

Ecuador
Calificación Global

BANCO GUAYAQUIL S.A.

Calificación

| dic-21 | dic-22 | jun-23 |
|--------|--------|--------|
| AAA- | AAA- | AAA- |

Perspectiva: Estable

La perspectiva indica la dirección que pudiera tener una calificación.

Definición de Calificación:

AAA-: “La situación de la institución financiera es muy fuerte y tiene una sobresaliente trayectoria de rentabilidad, lo cual se refleja en una excelente reputación en el medio, muy buen acceso a sus mercados naturales de dinero y claras perspectivas de estabilidad. Si existe debilidad o vulnerabilidad en algún aspecto de las actividades de la institución, ésta se mitiga enteramente con las fortalezas de la organización”.

El signo indica la posición relativa dentro de la respectiva categoría.

La calificación otorgada pertenece a una escala local, la cual indica el riesgo de crédito relativo dentro del mercado ecuatoriano, y por lo tanto no incorpora el riesgo de convertibilidad y transferencia. La calificación incorpora los riesgos del entorno económico y riesgo sistémico.

Resumen Financiero

| En millones USD | SISTEMA BANCOS | dic-22 | mar-23 | jun-23 |
|-----------------|----------------|--------|--------|--------|
| Activos | 57,549 | 6,887 | 7,154 | 6,901 |
| Patrimonio | 6,235 | 681 | 669 | 700 |
| Resultados | 390.3 | 109.7 | 32.3 | 63.7 |
| ROE (%) | 12.71% | 17.10% | 19.60% | 19.35% |
| ROA (%) | 1.36% | 1.66% | 1.84% | 1.85% |

Contactos:

Patricia Pinto
(5932) 226 9767 ext.103
ppinto@bwratings.com

Esteban Lopez
(5932) 226 9767 ext. 110
elopez@bwratings.com

Fundamento de la calificación

El Comité de Calificación de BankWatch Ratings S.A., decidió mantener la calificación de Banco Guayaquil S.A. en “AAA-” con perspectiva estable. La calificación se sustenta en los siguientes factores:

Sólido posicionamiento e imagen: Banco Guayaquil S.A. es una institución con una trayectoria de 99 años, con una sólida posición e imagen en el sistema financiero ecuatoriano. Se encuentra bien posicionada en el segmento comercial y de consumo. Banco Guayaquil S.A. se mantiene entre las cuatro primeras entidades financieras privadas, por activos y resultados. La Institución está técnica y profesionalmente administrada.

Incremento del nivel de rentabilidad a pesar del menor margen financiero y resultados negativos de su nueva subsidiaria. La Institución es generadora de ingresos y rentabilidad importantes los cuales, a jun-2023, superan los niveles prepandemia. En el periodo de análisis los resultados mantienen una tendencia sostenida positiva tanto por los ingresos relacionados al aumento de la cartera, específicamente de la cartera de consumo y a mayores comisiones financieras netas. Por otro lado, en el primer semestre del año se presiona el margen de interés, se aumenta el gasto de provisiones para la cartera y se generan pérdidas en su nueva subsidiaria.

Calidad de activos y cobertura con provisiones presionada: Como resultado del deterioro de la capacidad de pago de los clientes y del cambio de normativa sobre la altura de mora desde enero 2023, la cartera en riesgo y reestructurada aumentan significativamente. Los indicadores de mora crecen, aunque se diluyen en el incremento de la cartera. El mayor gasto de provisiones del semestre no alcanza a sostener las coberturas sobre activos del 2022. Este efecto era el esperado y el banco ya ha tomado medidas para controlar la morosidad y mantener las coberturas en niveles adecuados y que comparen favorablemente frente al sistema de bancos privados como lo han hecho históricamente.

Indicadores de liquidez con tendencia a contraerse: El Banco presenta una posición de liquidez que le permite hacer frente a sus obligaciones en escenarios normales, no presenta posiciones de liquidez en riesgo en los reportes de bandas presentados en ninguno de los escenarios. Sin embargo, Los indicadores de liquidez estructural del Banco tienden a contraerse y se encuentran bajo los niveles del sistema, debido a una disminución de las inversiones hasta 180 días y a un aumento de los depósitos a plazos menores a 90 días. Este riesgo se mitiga parcialmente mediante un monitoreo continuo de su indicador de liquidez global interno, con inversiones a largo plazo en organismos internacionales que podrían ser vendidas rápidamente en caso de ser necesario y con líneas de crédito del exterior.

Niveles de capitalización sostenidos por la generación de resultados y la capitalización de parte de ellos. El patrimonio técnico constituido sobre activos ponderados por riesgo se fortaleció en el año 2022, a junio 2023 el banco consiguió reducir sus activos ponderados por riesgo lo que mejoro el indicar de solvencia. Este indicador se ubica sobre el del sistema y sus pares. Por otro lado, el capital libre se recupera ligeramente en el trimestre y frente al año anterior, principalmente por la incorporación de las utilidades generadas y a pesar de que los activos improductivos aumentan. Este indicador mejorará en lo que resta de año dependiendo de la generación de resultados, provisiones y del desempeño de la cartera de la institución. También influyen en el cálculo de este indicador como activos improductivos los derechos fiduciarios y las cuentas por cobrar que tienden a crecer de manera importante. El capital libre, aunque tiende a fortalecerse en este segundo trimestre, aún compara negativamente con el sistema.

AMBIENTE OPERATIVO

La descripción del ambiente operativo se encuentra en el Anexo.

PERFIL DE LA INSTITUCIÓN

Posicionamiento e imagen

Banco Guayaquil S.A. se constituyó en el Ecuador en el año 1923. Banco Guayaquil S.A. cuenta con una sólida posición e imagen en el sistema financiero ecuatoriano. Gestiona una amplia red operativa, y múltiples canales transaccionales para atender a sus clientes. La estructura administrativa de la Institución se distribuye en su oficina matriz en Guayaquil, 113 agencias, una red de 964 cajeros automáticos, 75 ventanillas de extensión y 17,918 corresponsales no bancarios. Además, cuenta con una fuerza laboral de 2,924 colaboradores y no muestra cambios significativos frente a los últimos periodos.

Banco Guayaquil S.A. a junio 2023 en el ranking general de bancos privados del país, se mantiene dentro de las cinco primeras entidades en cuanto a sus activos con una participación del 11.99% y en depósitos a la vista el 12.24%. En los resultados de la Entidad frente a los demás participantes se sitúa en el tercer lugar, con una participación del 16.33% del resultado neto.

La imagen corporativa, una estrategia comercial adecuada enfocada al cliente y la transformación digital, han permitido que el Banco mantenga un posicionamiento estable en su participación de mercado a lo largo del tiempo.

Modelo de negocios

Banco Guayaquil S.A. está categorizado como banca múltiple, de acuerdo con las disposiciones del Código Orgánico Monetario y Financiero. El Banco se encuentra orientado al segmento productivo y de consumo, a través de diferentes productos como tarjetas de crédito. No obstante, también participa en otros segmentos que mantienen una contribución inferior al 10%.

Estructura del Grupo Financiero

Banco Guayaquil S.A. desde enero 2023 pertenece al Grupo financiero Guayaquil, participa accionarialmente en instituciones afiliadas y en compañías de servicios auxiliares del sistema financiero. Estas inversiones son poco representativas (a jun 2023 de 0.10% del activo total) con relación a los activos del Banco, y su único objetivo es generar eficiencia en la prestación de los servicios que la institución ofrece a sus clientes. La mayoría de estas empresas no son consideradas subsidiarias ni consolidan su información financiera con el Banco pues el porcentaje de participación

sobre el capital social de estas compañías es menor al 50%:

| EMPRESA | VALOR EN LIBROS JUN-2023 | % DE PARTICIPACIÓN |
|---|--------------------------|--------------------|
| Datafast S.A. | 5,325,117.77 | 33% |
| Banred S.A | 908,029.68 | 13,62% |
| Peigo S.A. | 0.00 | 100% |
| Desarrollo de Mercado Secundario de Hipotecas CTH | 73,616.52 | 1.08% |
| Corporación Andina de Fomento (1) | 454,400.00 | 0.003% |
| Bankers Club (2) | 42,096.00 | N/A |
| Total inversiones en acciones | 6,803,259.97 | |

Banco Guayaquil S.A. participa del 100% del capital de la empresa Peigo S.A., cuyo objeto social es ser una pasarela de pagos digitales. De acuerdo con información de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, el 6 de diciembre del 2022 se realizó el incremento de capital social por USD 4.54MM llegando a una inversión total de USD 5.54MM. De acuerdo con la información proporcionada por el Banco, esta empresa se encuentra en una etapa inicial en donde se espera que la recuperación de inversión se realice en el transcurso de 3 o 4 años, por lo que al momento registra un saldo negativo de Valor Patrimonial Proporcional (Ver cuadro anterior).

Por disposición de la Superintendencia de Bancos desde enero 2023 Banco Guayaquil consolida balances con la subsidiaria Peigo S.A. Sin embargo, como se observa en los siguientes cuadros las cifras de participación de esta subsidiaria son ínfimas por lo que el análisis del presente informe se centrará únicamente en las cifras de Banco Guayaquil:

| Grupo Financiero Guayaquil | Activo | % | Pasivo | % | Patrimonio | % |
|----------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|-------------------|----------------|
| Banco Guayaquil | 6,900,581 | 99.82% | 6,200,844 | 99.72% | 699,737 | 100.69% |
| Peigo S.A. | 12,458 | 0.18% | 17,248 | 0.28% | -4,790 | -0.69% |
| Tot. Antes Elimina. | 6,913,039 | 100.00% | 6,218,092 | 100.00% | 694,946.42 | 100.00% |

| Grupo Financiero Guayaquil | Egresos | % | Ingresos | % | Utilidad | % |
|----------------------------|-------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| Banco Guayaquil | 340,774.44 | 98.22% | 440,002 | 100.00% | 63,718 | 110.73% |
| Peigo S.A. | 6,173.99 | 1.78% | 0 | 0.00% | -6,174 | -10.73% |
| Tot. Antes Elimina. | 346,948.44 | 100.00% | 440,002 | 100.00% | 57,544 | 100.00% |

Fuente: Banco Guayaquil

Elaboración: BWR

Estructura Accionaria

Banco Guayaquil S.A. está constituido como compañía anónima y posee una estructura de capital abierta, por lo que sus acciones cotizan en el Mercado de Valores local.

El principal accionista es la Corporación Multibg S.A. con el 80.86%, cuyo objeto social es la tenencia de acciones. El 19.14% restante está diversificado en más de siete mil accionistas, en donde ninguno cuenta con una posición individual mayor al 1% del capital social.

El control de la Institución se mantiene a cargo de un grupo familiar, que tienen larga trayectoria y conocimiento del sistema financiero.

| Accionista | Nacionalidad | % |
|--|--------------|--------|
| CORPORACIÓN MULTIBG S.A | Ecuatoriana | 80.86% |
| MONARCH CIA. LTDA | Ecuatoriana | 0.81% |
| FIDEICOMISO MERC. ADM. INV. PERTENENCIA BG | Ecuatoriana | 0.68% |
| AUTOLANDIA S.A. | Ecuatoriana | 0.45% |
| SERVICIO DE CESANTÍA DE LA POLICÍA NACIONAL | Ecuatoriana | 0.33% |
| PARRA ZAMORA LENIN FARAHON | Ecuatoriana | 0.28% |
| AUTORIDAD PORTUARIA DE GUAYAQUIL | Ecuatoriana | 0.24% |
| PAEZ JARAMILLO JORGE ANIBAL | Ecuatoriana | 0.22% |
| FERNANDEZ OROZCO AZUCENA | Ecuatoriana | 0.21% |
| JUEZ ZAMBRANO LETICIA | Ecuatoriana | 0.18% |
| OTROS ACCIONISTAS CON PARTICIPACIÓN INDIVIDUAL MENOR AL 1% | Ecuatoriana | 15.74% |

Fuente: Banco Guayaquil S.A.
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

ADMINISTRACIÓN Y ESTRATEGIA

Calidad de la Administración

La administración del Banco tiene políticas establecidas y bien implementadas.

Además, el equipo gerencial muestra estabilidad y está compuesto por profesionales que acumulan varios años de experiencia dentro del Banco y en el sistema financiero ecuatoriano.

En el informe anual 2022 de Auditoría Interna, se mencionó el cumplimiento apropiado de la administración del Banco en cuanto a Resoluciones de la Junta General de Accionistas, Directorio y las disposiciones emitidas por los entes de regulación y control.

Gobierno Corporativo

Banco Guayaquil S.A. posee un Código de Buen Gobierno Corporativo aprobado por el Directorio que establece políticas de administración e información y que busca que la estrategia de negocio y las decisiones de gestión generen valor para el conjunto de sus grupos de interés, así como para mantener un desempeño apegado a estándares de ética, transparencia y rendición de cuentas.

Actualmente, el directorio se encuentra conformado por 9 directores. Los directores son representantes de las empresas accionistas del Banco.

Objetivos estratégicos

El plan estratégico elaborado por el Banco establece cinco objetivos principales en los que se sustenta su presupuesto para el año 2023, estos son:

- Rentabilidad: Ser el Banco más rentable del Ecuador. ROE meta 20.8%.
- Liderazgo en el mercado: Crecimiento meta en Crédito del 14.5% y Depósitos 5.9%.
- Control de la morosidad: cerrar el año con indicador de morosidad total de 2.3%
- Mantener un importante fondeo internacional mediante desarrollo de titularizaciones con socios estratégicos.
- Alcance Nacional: Crecimiento en participación en crédito al 12.68% y depósitos 12.36% en todo el territorio.

La inversión en innovación en tecnología, transformación digital y plataformas virtuales (banca virtual o APP) han permitido sumar más clientes e impulsar la contratación de productos y servicios 100% digitales.

El presupuesto del Banco para el año 2023 estima un crecimiento del 13% en sus activos, primordialmente por la evolución positiva de la cartera de créditos (15.7%), además la variación incremental en los rubros de Inversiones (10.8%) y Fondos disponibles (10.9%).

En las proyecciones realizadas por la Entidad, la principal fuente de financiamiento para la expansión del Banco serían las obligaciones financieras con un incremento del 98.6% frente al año 2022, mientras que las Obligaciones con el Público crecerían en 5.9%. La administración espera obtener alrededor de USD 300MM de un proceso internacional de titularización de flujos que está en desarrollo y adicionalmente mantener las líneas de créditos actuales las cuales están a un 79.29% de uso, con lo que tendrían alrededor de USD 160MM disponibles. Como hecho subsecuente en el mes de septiembre se les concedió un incremento de USD 150MM en una línea de crédito del Gobierno de Estados Unidos orientado a créditos productivos y de microempresas. Es importante puntualizar que este fondeo podría verse limitado dependiendo de las circunstancias que afecten el riesgo país y sus costos.

Los resultados previstos para 2023 tendrían una utilidad superior en 20.6% anual en comparación con el año 2022, con un crecimiento de ingresos del 22.9%.

En cuanto al cumplimiento del presupuesto del año 2022, los resultados previstos establecían un crecimiento de la utilidad en 25.7% anual y con los resultados reales del período, el Banco tiene un cumplimiento del 114.9% sobre estas previsiones. Si anualizamos los resultados obtenidos a junio 2023 el cumplimiento del presupuesto sería del 96.26%.

En los activos del Banco, de acuerdo con los resultados obtenidos marzo, se alcanzó el cumplimiento del 88.62% de lo estimado en la variación de activos para el final del año.

En las proyecciones realizadas por la Entidad, la principal fuente de financiamiento son las obligaciones con el público, sin embargo, los resultados reales a junio 2023 muestran un incremento bajo (4.87%) del rubro, pero llegando a niveles cercanos a los proyectados para fin de año. Por otro lado, el Banco registra mayor fondeo a través de obligaciones financieras con un crecimiento de 6.72% con respecto a diciembre 2022.

PERFIL FINANCIERO - RIESGOS

Presentación de Cuentas

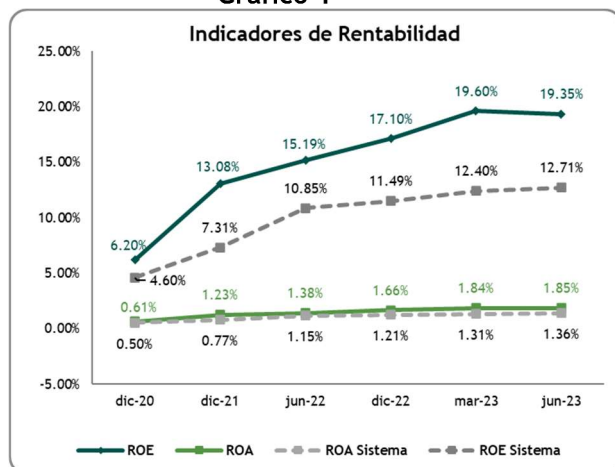
Los estados financieros, documentación, reportes e informes analizados son propiedad de Banco Guayaquil S.A. y responsabilidad de sus administradores. Para el presente reporte, se utilizaron los estados financieros individuales a junio 2023 y los auditados por la firma Deloitte con corte a diciembre 2022. De acuerdo con los informes de auditoría, no se observan salvedades en los estados financieros y estos muestran razonablemente la situación del Banco.

Rentabilidad y Gestión Operativa

La rentabilidad del Banco crece a junio 2023, apoyada en el importante crecimiento de la cartera, la cual generó ingresos financieros y operacionales superiores. Sin embargo, el margen de interés se reduce con respecto junio 2022 debido al mayor costo de las fuentes de fondeo.

A junio 2023 el resultado del ejercicio de Banco Guayaquil S.A. asciende a USD 63.72MM y representa una variación positiva del 43.2% frente a junio 2022.

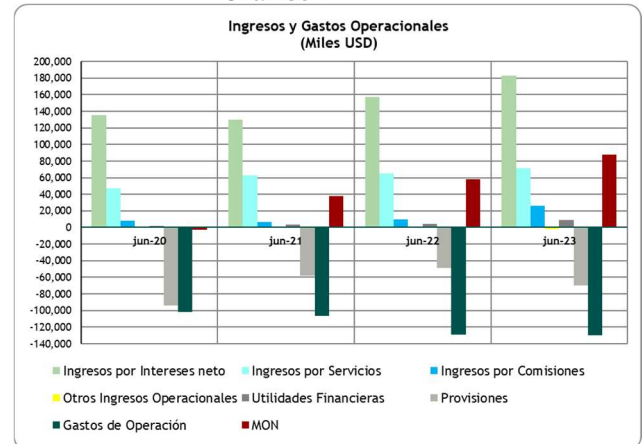
Gráfico 1



Fuente: Banco Guayaquil S.A.
Elaboración BankWatch Ratings S.A.

Banco Guayaquil presentó una recuperación en la rentabilidad durante el periodo 2022 y esta se mantienen en el primer semestre del año 2023, los indicadores de ROA (1.85%) y ROE (19.35%) son superiores a los del sistema de bancos privados. Esto evidencia una eficiente ejecución operativa y buen control de los gastos operacionales.

Gráfico 2



Fuente: Banco Guayaquil S.A.
Elaboración BankWatch Ratings S.A.

A la fecha de corte, los ingresos totales crecen un 30.4% en comparación anual, con una participación importante de los intereses ganados de los cuales el 91.51% provienen de cartera de crédito.

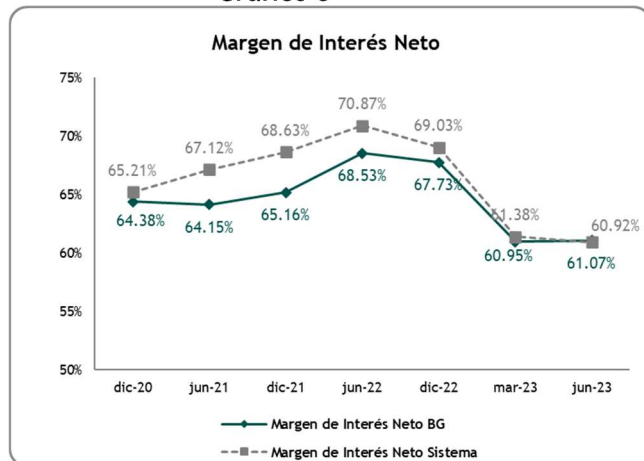
El remanente de intereses reestructurados a junio 2023 (USD 4,17MM) representa el 9.76% de los intereses por cobrar de cartera de crédito y el 0.7% de los intereses ganados anualizados. El efecto negativo en los resultados por intereses devengados en periodos a anteriores, a junio 2023 es USD 2,48MM mayor en 47.85% en comparación anual.

Los ingresos por comisiones tienen un crecimiento anual del 73.67%, especialmente por el rubro catalogado como Otras comisiones, en el que destacan por su evolución: comisiones tarjetas de crédito Visa, comisiones ATMS y tarjetas de débito negocio adquiriente - emisor, y comisiones valores agregados; mientras que los ingresos por servicios incrementan el 8.87% anual por la evolución de servicios con cargo máximo (servicios de tarjetas de crédito, servicios de cuentas tarjeta débito y servicios de recuperación cartera cobranza tarjetas de crédito).

Los egresos financieros crecen 51.4% en comparación interanual, por la participación de los intereses pagados que incrementan el 61.4%, principalmente por la evolución de depósitos a plazo (incremento del 18.96% anual). De los intereses pagados, el 79.58% corresponde a obligaciones con el público y el 16.81% a obligaciones financieras, en consistencia con su participación en el fondeo.

El margen financiero disminuye debido a los mayores costos de fondeo para sostener el crecimiento de la cartera con una mayor participación de los segmentos de consumo y microcrédito. El margen financiero mantiene la tendencia del sistema, y en este trimestre se sitúa ligeramente superior, debido a la composición de la cartera con participación mayoritaria de crédito productivo y a la estructura de su fondeo.

Gráfico 3



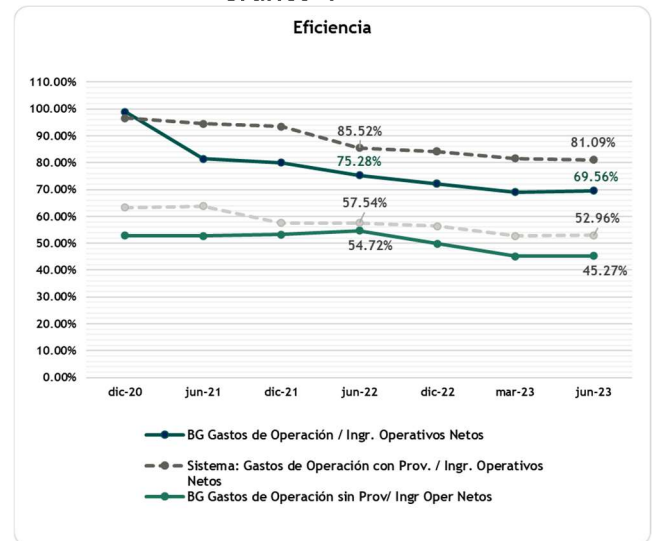
Fuente: Banco Guayaquil S.A.
Elaboración BankWatch Ratings S.A.

El margen bruto financiero, que incluye otros ingresos financieros netos relacionados al cobro de comisiones y utilidades financieras fue de USD 218.24MM superior en 27.68% con respecto junio-2022.

El índice de margen bruto financiero frente a los activos productivos en el período de análisis es de 7.27% que representa una mejora de 1.06pp en eficiencia financiera en comparación anual.

Los gastos de operación se mantienen estables en el año (gastos de personal, servicios varios, amortizaciones e impuestos y contribuciones) a pesar de la inflación presentada en la economía.

Gráfico 4



Fuente: Banco Guayaquil S.A.
Elaboración BankWatch Ratings S.A.

Los indicadores de eficiencia a junio 2023 presentan un mejor desempeño frente a períodos previos y comparan positivamente con el sistema. El indicador de eficiencia incluyendo el gasto de provisiones es mejor que el del sistema; este rubro de provisiones tiene un peso representativo dentro del estado de resultados.

A junio 2023 el gasto total de provisiones fue de USD 69.84MM e incrementa en 43.8% en comparación anual. Esta constitución de provisiones no es suficiente para mantener las coberturas sobre activos de riesgo después del cambio de normativa con respecto a la cartera vencida ocurrido en enero 2023.

En el primer semestre del 2023 dentro de otras pérdidas operacionales aparece una pérdida en acciones y participaciones (USD2.1MM); ocasionada principalmente por las pérdidas registradas por la subsidiaria Peigo S.A la cual se encuentra en una etapa inicial y todavía no ha conseguido generar resultados positivos. La administración espera que esta inversión se recupere dentro de tres y cuatro años.

El margen operativo neto (MON) a la fecha de corte es positivo y mayor en 49.89% al obtenido en el mismo período del 2022.

Contribuyen a los resultados netos del período los otros ingresos no operacionales que provienen de la recuperación de activos castigados y de reversión de provisiones (USD11.6MM) y otros ingresos (USD2.5MM). También se deducen de los resultados otros gastos y pérdidas (USD1.20M) que corresponden a pérdidas tarjetas de crédito (Visa, MasterCard, Amex) y otros varios.

En el primer semestre el crecimiento en los resultados del Banco se relaciona con el cumplimiento de sus estrategias de Gobierno

Corporativo, tanto en participación de mercado, crecimiento de cartera y principalmente en cuanto a la transformación digital de sus principales productos comerciales.

Administración de Riesgo

Las políticas de administración de riesgo del Banco son establecidas con el objeto de identificar y medir los riesgos enfrentados, fijar límites y controles adecuados, y monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

Las políticas y sistemas de administración de riesgo se revisan regularmente a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado, productos, y servicios ofertados. El Banco, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

Los informes y reportes del Banco revelan exposiciones, que están dentro de límites aprobados por las instancias correspondientes y cumplen con la normativa local. La gestión se apoya en los sistemas informáticos, procesos y controles implementados, y personal capacitado para controlar cada tipo de riesgo.

En base al Informe de Auditoría Interna del segundo trimestre del año 2023 se alcanza un cumplimiento del 100% de plan anual de auditoría del año 2022 y el 67% del plan anual del 2023. En cuanto a las actividades en ejecución y pendientes han sido incluidas en la planificación de trabajos del período 2023, previo a la aprobación del Comité de Auditoría.

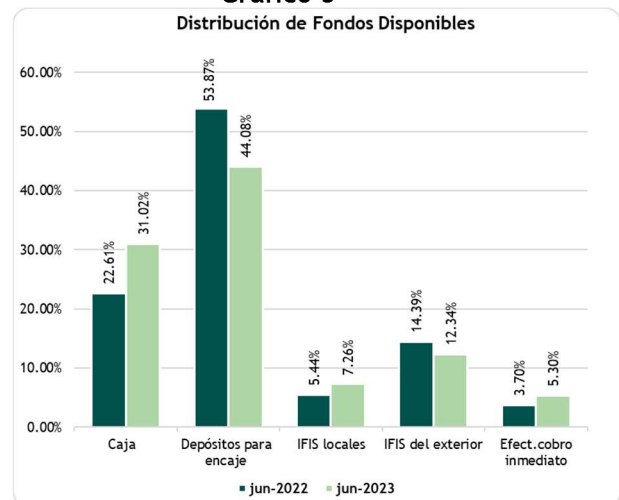
Calidad de Activos - Riesgo de Crédito

Fondos Disponibles e Inversiones

Consideramos que los fondos disponibles son de alta calidad y liquidez por encontrarse principalmente en cuentas de caja y depósitos en instituciones financieras locales y del exterior con alta calificación; los recursos además están diversificados.

Los fondos disponibles constituyen la principal reserva de liquidez inmediata de la institución y el tercer activo más representativo, con una participación de 11.04% del activo bruto. Estos recursos permiten a la Institución cubrir hasta un 14.97% de las obligaciones con el público.

Gráfico 5



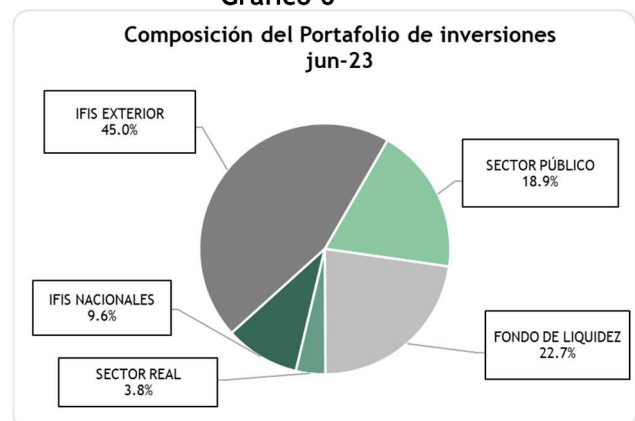
Fuente: Banco Guayaquil S.A.
Elaboración: BankWatch Ratings

El 7.26% de los fondos disponibles están depositados en bancos locales con calificación de riesgos entre AAA- y AAA, mientras que los depósitos en bancos del exterior representan el 12.34% de este rubro y muestran una disminución anual del 19.73%. El 97.8% de los depósitos del exterior están ubicados en instituciones con calificación internacional en los rangos de BBB- hasta AAA; dichos depósitos son de libre disponibilidad para el Banco.

Por su parte, otros recursos como caja participan con el 31.02% y efectos de cobro inmediato con 5.30%.

A junio 2023, el portafolio de inversiones de Banco Guayaquil S.A. crece en comparación anual en 0.49%, alcanza USD 990.22M y representan el 14.35% del activo. Este portafolio cuenta con una diversificación adecuada con un índice de Herfindahl - Hirschman de 12.28%; cuenta con 40 emisores entre públicos, privados, y del exterior.

Gráfico 6



Fuente: Banco Guayaquil S.A.
Elaboración: BankWatch Ratings

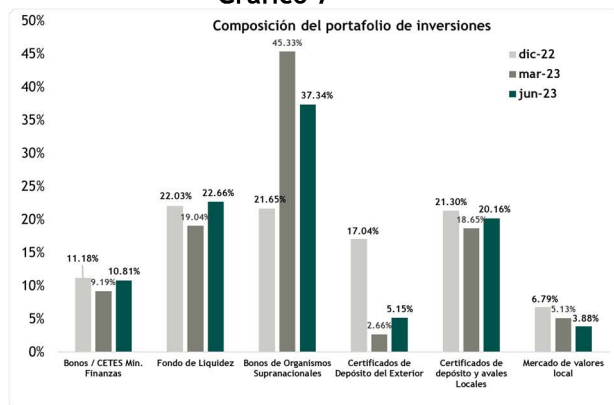
No existen concentraciones por emisor en el portafolio del Banco a la fecha de corte, excluyendo el Fondo de Liquidez y los títulos del sector no

financiero público, la mayor exposición por emisor del portafolio es de 22.7% y corresponde a un organismo multilateral.

Las inversiones locales representan el 55% y las inversiones del exterior 45%; dentro de los títulos del exterior el 99.78% corresponde a títulos de organismos multilaterales. Dentro del porcentaje de inversiones locales se incluye parte del Fondo de Liquidez, el cual se encuentra registrado como una inversión mantenida hasta el vencimiento, de acuerdo con lo dispuesto por la normativa.

En términos anuales, se observa una disminución de USD -38.33MM en las inversiones disponibles para la venta del estado o de entidades del sector público. Adicionalmente, para el mismo periodo existe un incremento de USD 43.39MM en las inversiones a valor razonable del estado o de entidades del sector público.

Gráfico 7



Fuente: Banco Guayaquil S.A.
Elaboración: BankWatch Ratings

La estructura de inversiones mantiene el 45% en bancos del exterior y organismos supranacionales de instituciones como Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento-BIRF con calificación en escala internacional superior a BBB+.

Las inversiones en certificados de depósito en bancos del exterior representan el 5.15% del portafolio a junio 2023, y están concentradas en la Corporación Andina de Fomento CAF con calificación A+ en escala internacional y bajo el mismo parámetro con una calificación de BBB+ está Standard Chartered Bank con una participación mínima (1.96% del 2.66% antes mencionado).

El 54.69% del portafolio se distribuye en inversiones locales en el rango de calificación AAA- o mayor en escala local; si incluimos las inversiones en bonos del Ministerio de Finanzas la participación incrementa a 65.45%; mientras que en inversiones con calificaciones en escalas de "AA" en escala local está el 8.37%. Todas las inversiones del exterior cuentan con grado de inversión.

El portafolio de inversiones tiene un plazo promedio ponderado de vencimiento de 403.84 días. El 57.95% tiene vencimientos menores o iguales a un año y el 21.11% vence dentro de 90 días.

En este trimestre se registran USD 21.2MM en inversiones restringidas y corresponden a papeles de emisores del exterior con vencimiento de corto plazo.

La provisión del portafolio a partir de lo reportado en junio 2023 es de USD 88M que representa el 0.01% de las inversiones brutas y disminuye de manera representativa frente a los periodos históricos. De acuerdo con lo mencionado por la Entidad, la provisión contabilizada previo al mes de septiembre 2022, era una provisión genérica establecida de manera voluntaria, la cual se reversa contra otros ingresos (cuenta 56) en el estado de resultados.

De acuerdo con lo detallado en el formulario de Calificación de Activos de Riesgo 231-B el portafolio no requiere provisiones específicas ya que todos los instrumentos están adecuadamente valorados a valor de mercado o al costo amortizado, por lo que se decidió liquidar el saldo registrado en el grupo "Provisión General para Inversiones". La Entidad no presenta inversiones castigadas, todas las operaciones se mantienen de acuerdo con los límites y márgenes de políticas internas.

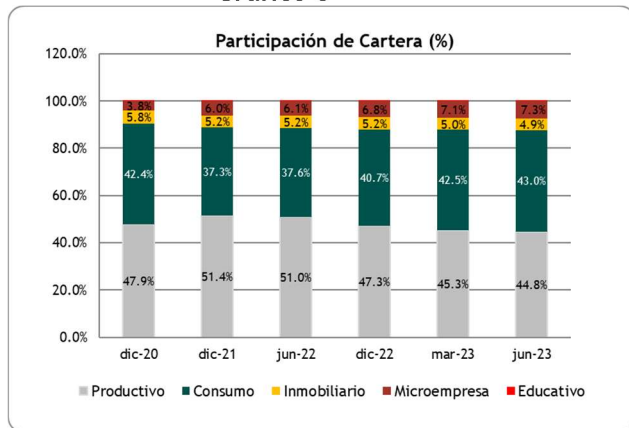
Las fluctuaciones de las inversiones con vencimientos hasta 90 día del Banco a junio 2023 generan una disminución en el indicador de activos líquidos del -18.72% (USD -172.16MM) en comparación anual.

Calidad de Cartera

La cartera bruta participa con el 71.27% del total de activo y 81.1% de los activos productivos. A la fecha de corte asciende a USD 4,918MM con un incremento de 10.14% anual, inferior en 1.54pp al Sistema de bancos privados.

Si bien dentro de la distribución de la cartera, el segmento productivo es el de mayor participación, en el período de análisis registra disminución interanual (-3.32%). El crecimiento anual más representativo está en el segmento consumo (+31.81%) y microempresas (25.73%), mientras que el crédito inmobiliario varió en +2.15%.

Gráfico 8



Fuente: Banco Guayaquil S.A.
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

La composición de cartera por actividad económica tiene una concentración del 43.4% en consumo en personas naturales y el restante 56.6% se distribuye en veinte actividades económicas diversas, por lo que no hay concentración por sectores.

La concentración de cartera considerando los 25 mayores deudores sobre cartera bruta y contingentes, llega a 12.35 %, registra una tendencia histórica decreciente y en el período de análisis es menor en 0.57pp en comparación con junio 2022 lo que refleja una adecuada diversificación.

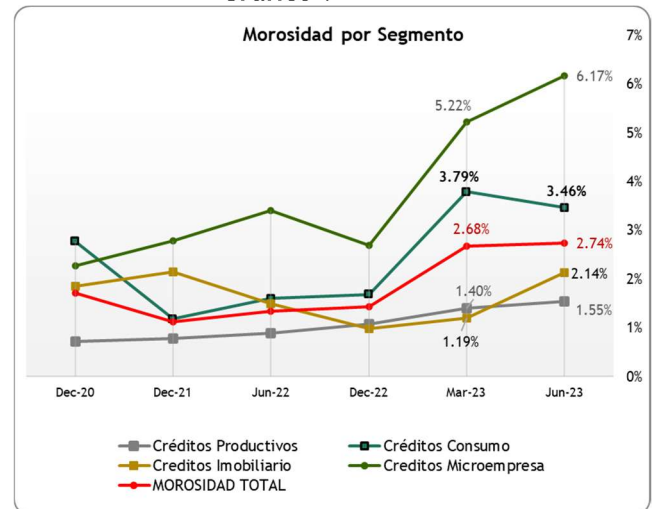
El indicador de 25 mayores deudores sobre patrimonio disminuye 7 pp frente a junio 2022 y se ubica en 95.93%, a pesar de ser elevado se mitiga por la calidad de los deudores de naturaleza corporativa / empresarial, políticas de originación, garantías reales y provisiones que respaldan dichas operaciones. Ninguno de los deudores supera los límites normativos.

Los resultados de la calificación del portafolio de cartera, bajo la normativa actual, arroja que el 96.22% es riesgo normal (A1-A3) y el 97.26% catalogado como cartera productiva, factor considerado como una de las fortalezas del banco. El 51.32% de los créditos por vencer tienen un plazo igual o menor a un año.

La cartera CDE crece en 42.98% anual y se registra por USD 104.46MM y representa el 1.92% de la cartera bruta más contingentes (1.49% a junio 2022).

El indicador de morosidad contable a la fecha de corte (2.74%) es mayor 1.4pp frente al año anterior; compara favorablemente frente a lo reportado por el sistema (3.28%).

Gráfico 9



Fuente: Banco Guayaquil S.A.
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

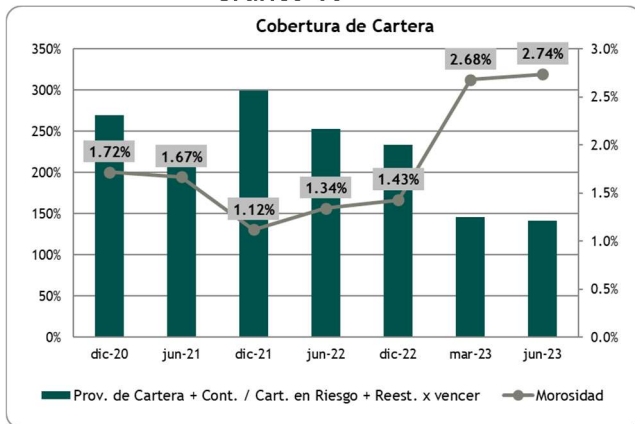
La cartera en riesgo a junio 2023 crece en 1.24 veces con respecto al año anterior, como consecuencia del cambio de normativo de paso a vencido a los 31 días dado en enero del 2023. En junio 2023, los castigos de cartera fueron de USD 35MM que representaron el 1.62% de la cartera bruta promedio y en el primer semestre del año 2023 se ha castigado cartera por USD 54.26MM, que representa 2.26% de la cartera promedio.

Los segmentos microempresa y consumo tienen mayores indicadores de morosidad con 6.17% y 3.46% respectivamente. La morosidad en sus principales segmentos de crédito productivo y consumos se ubican por encima de la presentada por el sistema de 1.16% y 4.90 respectivamente.

La cartera refinanciada tiene un crecimiento anual de 16.87% principalmente por las variaciones en los segmentos productivo (+2.1MM) y consumo (+8.93MM). Mientras que la cartera reestructurada incrementa en 36.15% anual, con un saldo de USD 31.97MM y corresponde principalmente al segmento de consumo (21.28MM).

En el índice de morosidad, al incluir en el numerador la cartera reestructurada por vencer (que tiene una mayor probabilidad de incumplimiento), la morosidad escala a 3.14% frente al 4.90% del sistema.

Gráfico 10



Fuente: Banco Guayaquil S.A.
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

La cobertura contable de cartera en riesgo mediante provisiones es de 1.63 veces, posición ligeramente inferior al total del sistema (2.23x). Al sensibilizar este indicador del Banco incorporando en el denominador la cartera reestructurada, se presiona la cobertura a 1.42 veces. Este indicador es ligeramente mejor que el del sistema (1.5x).

Otras cuentas del Activo, Contingentes y Riesgos Legales

Las Cuentas por cobrar a junio 2023 crecen 13.1% anual, en su estructura se destaca la participación de los Intereses por cobrar de la cartera de créditos. Otro rubro con una participación mucho menor es el de interés de cartera por cobrar reestructurados que crece en 68.5% con respecto al mismo periodo del año 2022 y que tiene 100% de provisiones. También se incluye en este rubro, cuentas por cobrar varias (crecimiento anual del 45.3% llegando a un valor de USD 27.58MM) y corresponden principalmente, a: contracargos Visa y MasterCard, por cobrar remesadoras e IFIS Banred ATM, impuestos varios y a la contribución única y temporal.

En la cuenta Bienes adjudicados por pago (neto) se registra un crecimiento anual del 0.4% por la variación en los valores de Edificios y otros locales, y en Terrenos, por el registro de bienes vendidos o cedidos.

En el rubro de Propiedades y equipos (neto) la variación decreciente anual es baja (-3%), producto del registro contable de depreciación; ya que en el mes de noviembre 2022, el Banco en cumplimiento de la normativa, registró el ajuste por avalúo de sus propiedades, el efecto del superávit fue registrado en el patrimonio por USD 3MM y USD 282M a la cuenta de pérdida en valuación en activos fijos; el avalúo fue realizado por peritos independientes calificados por la Superintendencia de Bancos y aprobados por el Directorio. Este ajuste se vio disuelto con las bajas y ventas de otros activos fijos como equipos de computación y muebles y encerres.

Los otros activos crecen el 5.1% anual, por la participación de la cuenta Derechos fiduciarios USD 151.53MM, de los cuales USD 96.2MM corresponden al 30% según lo requerido por el regulador, del Fideicomiso Fondo de Liquidez de las Entidades del Sector Financiero Privado.

Adicionalmente, la cuenta Derechos fiduciarios incluye participación en el Fideicomiso Santa Ana (administración de inmuebles) por USD 18.6MM y Fideicomiso de Administración de Recursos Jubilación BG por USD 36.76MM.

A la fecha de corte de análisis, los contingentes se registran por USD 2,238MM con un incremento de 12.96% anual; corresponde principalmente a créditos aprobados no desembolsados, fianzas y garantías, cartas de crédito y avales.

El 76.80% de las operaciones contingentes se relacionan con créditos aprobados no desembolsados, principalmente cupos de cartera de consumo, pero que debido al contrato o convenio o por cualquier otro motivo se encuentran pendientes de desembolso o utilización.

Adicionalmente, las cuentas acreedoras por avales, fianzas y cartas de crédito representan el 23.19% y están respaldadas por garantías, depósitos y otros mecanismos.

Riesgo de Mercado

Como parte del riesgo de mercado, el riesgo de tasa de interés es la posibilidad de que el Banco deba asumir pérdidas como consecuencia de movimientos en las tasas de interés pactadas. Para mitigar este riesgo, el Banco realiza un monitoreo constante de sus activos y pasivos utilizando las siguientes herramientas:

Medición de brechas de sensibilidad: los activos y pasivos sensibles a tasa de interés se distribuyen en bandas de tiempos predefinidas, para las que se calculan brechas de sensibilidad esperadas. La sensibilidad por brechas es de USD 1.723MM frente a un cambio de tasa en 1%, exposición mayor a la observada en el trimestre anterior por una corrección en el descalce hasta 180 días.

Sensibilidad del margen financiero/patrimonio técnico constituido: Según los reportes enviados por la Institución, la posición en riesgo del margen financiero ante un cambio de $\pm 1\%$ en la tasa de interés es 0.89% del patrimonio técnico. Esto resulta de un GAP de duración entre activos y pasivos de USD 7.342M (calculada en 12 meses) La duración de los activos es de 0.23 y la de los pasivos de 0.35.

Sensibilidad del valor patrimonial: La sensibilidad de los recursos patrimoniales frente a la variación de tasas de interés es de USD $\pm 3.863M$, que representa el $\pm 0.47\%$ del patrimonio técnico.

La exposición al margen financiero disminuye y la exposición valor patrimonial incrementan frente al último trimestre, por variaciones en duración principalmente en los pasivos.

Riesgo de Liquidez y Fondeo

Banco Guayaquil tiene una composición de fondeo concentrada en obligaciones con el público, de las cuales la mayor parte corresponde a depósitos a la vista y, por tanto, modera el costo de su fondeo. Por otro lado, cuenta con otras fuentes disponibles como obligaciones financieras con bancos locales y del exterior con mayor costo, obligaciones convertibles en acciones y deuda subordinada.

En cuanto a la liquidez durante el 2023, el Banco presenta deterioro en los principales indicadores. Los activos líquidos no llegan a los niveles prepandemia, disminuyen un 18.7% en comparación anual principalmente por la reducción de inversiones hasta 90 días.

Según explicaciones de la Gerencia Financiera, parte de estas inversiones, aquellas ubicadas en Multilaterales (BID, CAF, BIRF y IFC), se colocaron a más de 180 días para aprovechar su rendimiento. En vista del riesgo de contraparte, estas inversiones se consideran de fácil realización, pero no constan en los indicadores de liquidez como activos líquidos por su plazo.

También se contraen los fondos disponibles establecidos como encaje y los depósitos en bancos del exterior.

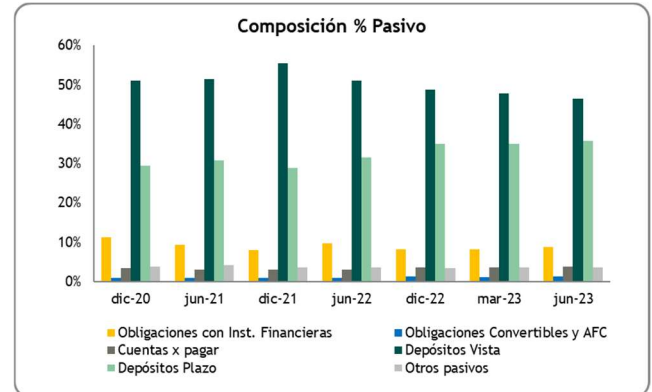
Las obligaciones con el público a junio 2023 representan el 84.9% del pasivo y ascienden a USD 5,263MM manteniendo una evolución positiva anual del 4.87%, mientras que en el sistema los depósitos aumentaron el 7.2% en el mismo período. En el trimestre las obligaciones con el público de esta institución se redujeron en 5.19%, la mayor reducción del sistema de bancos privados. Esta reducción ha sido revertida en los meses de julio y agosto con mayores costos.

Las obligaciones con el público en la Entidad mantienen su concentración en depósitos a la vista con 54.58% sin embargo, los depósitos a plazo incrementan su participación al 41.97% lo que significaría 4.97 pp más que en jun-2022.

Los depósitos a plazo crecen 18.96% anual y su estructura se concentra en el corto plazo, ya que el 71.35% tiene vencimientos hasta 180 días, ligeramente mayor al resultado obtenido el año 2022 (68.64%). La variación en este tipo de fondeo se debe al incremento en las tasas de interés pasiva para los depósitos a plazo, que para el Banco en promedio se registran en 6.58% con un incremento de 1.82 pp frente al mismo período 2022.

Los depósitos a la vista decrecen en el 4.5% anual. A pesar de que los depósitos a plazo aumentan en el año más que los depósitos a la vista, la mayor participación de los depósitos a la vista en el fondeo beneficia el margen de interés.

Gráfico 11



Fuente: Banco Guayaquil S.A.

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

La segunda fuente de fondeo corresponde a obligaciones financieras y representan el 8.64% del pasivo, estas obligaciones muestran una disminución anual del 5.14%. La ventaja de este fondeo radica en plazos de mayor duración, pero el costo es más elevado que el fondeo local. Las obligaciones financieras cuentan con un plazo de vencimiento promedio ponderado de 2.62 años.

El 20.83% de las obligaciones financieras proviene de "Guayaquil Merchant Voucher Receivables Ltd.'s Future Flow Program" (saldo a junio 2023 por USD 128.5MM), originado en el exterior por Banco Guayaquil en el 2019. Fitch Ratings confirmó la calificación de este programa en BB- con perspectiva negativa en escala internacional en jun-23. Los acreedores del programa son las marcas de las tarjetas emitidas por Banco Guayaquil. Los flujos provienen del pago de los consumos realizados en el exterior por los clientes del Banco.

El Banco tiene diversas fuentes de financiamiento externo tanto de entidades financieras del exterior, como de multilaterales, entre las que se encuentran: Bladex, Proparco, Cargill, Banco Aliado, International Development Finance Corporation, Belgian Investments, BID y CAF, entre otros. De acuerdo con los reportes presentados los cupos aprobados de los acreedores están utilizados en un 82.88% a junio 2023 y contarían con líneas de crédito por alrededor de USD 127.4MM.

La Institución posee emisiones en circulación por USD 131.12MM, de los cuales, USD 50MM corresponde a obligaciones convertibles en acciones; USD 25MM deuda subordinada a largo plazo con garantía general del Banco y USD 56.11MM corresponde a valores en circulación por emisión de obligaciones. Estas obligaciones representan una porción menor del

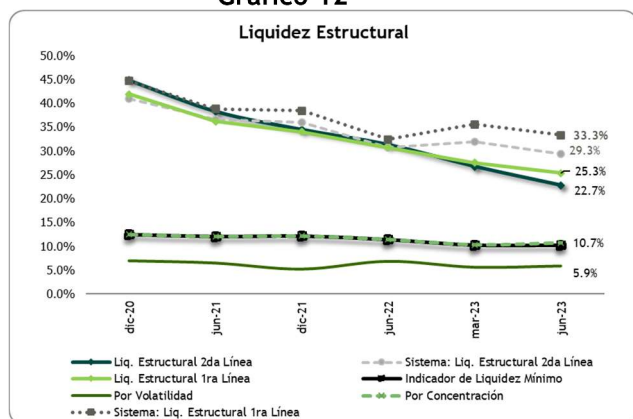
fondeo y generan un costo mayor que el resto de las fuentes. Esta emisión beneficia al patrimonio técnico igual que las obligaciones convertibles.

De acuerdo con los reportes de liquidez entregados por el Banco, en el escenario contractual, la mayor brecha de liquidez negativa acumulada hasta 360 días es de USD -429.33MM en la banda de 31 a 60 días; descalce menor frente a marzo 2023.

Los activos líquidos netos cubren apropiadamente las brechas negativas por lo que no se presentan posiciones de liquidez en riesgo. La mayor brecha negativa en el escenario contractual representa el 30.39% de los activos líquidos calculados por BWR. En los otros escenarios estudiados: esperado y dinámico, el banco tampoco muestra posiciones de liquidez en riesgo.

Los activos líquidos calculados por BWR suman USD 992.8MM y permiten cubrir el 25.28% de los pasivos de corto plazo (hasta 90 días); el promedio del sistema es de 33.28%.

Gráfico 12



Fuente: Banco Guayaquil S.A.
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

A la fecha de corte, el índice de liquidez de primera línea es de 25.3% mientras que el índice de liquidez de segunda línea se ubica en 22.7%, frente a un requerimiento legal mínimo, calculado por la concentración de sus depósitos de 10.7%; lo que significa una cobertura de 2.22 veces. Los indicadores del sistema son de 33.3% (liquidez de primera línea) y 29.3% (liquidez de segunda línea).

La concentración de depósitos disminuye ligeramente en los últimos trimestres, pero podría implicar riesgos de liquidez en un entorno adverso. Los 100 mayores depositantes representan el 27.34% del total de obligaciones con el público; mientras que los 25 mayores depositantes representan el 13.29% de los pasivos mencionados y el 70.49% de los activos líquidos. Sin embargo, a pesar de la reducción de la concentración de los depósitos los resultados en varios de los indicadores analizados presentan deterioro en comparación con el año 2022.

Riesgo Operativo

La gestión del riesgo operativo se enmarca en lo que determina la normativa legal vigente. Esta es liderada por el Directorio y la Alta Gerencia e involucra a todos los funcionarios y colaboradores de la Institución pues es parte integral de sus actividades.

El Banco ha desarrollado un manual de políticas para la Administración y Gestión del Riesgo Operacional, siendo este el marco general que permite establecer un modelo de gestión eficiente para identificar, medir, controlar/mitigar y monitorear la exposición del riesgo operativo. La Institución cuenta con un software para el registro de eventos, clasificados por línea de negocio, proceso y tipo.

Los eventos son analizados permanentemente en función de su nivel de criticidad. Se genera un plan de acción que permita reducir el impacto y/o la frecuencia de los eventos identificados.

El Banco maneja una matriz de impacto-probabilidad, en función de la cual se ubican la frecuencia, severidad e impacto de los distintos eventos de riesgo (fraude externo, ejecución, entrega y gestión de procesos, incidencias en el negocio y fallas en el sistema). Se mantiene el proceso continuo de mitigación de los riesgos identificados.

Como parte de la gestión de riesgo operativo, se mantiene un plan de Continuidad del Negocio, cuyo gobierno está a cargo del Comité de Continuidad y contiene planes de contingencia y de recuperación de operaciones.

Las pérdidas acumuladas por riesgos operativos a junio 2023 representaron menos del 1% del Patrimonio Técnico, riesgo catalogado bajo y dentro del nivel de tolerancia establecido por el Banco. La evolución mensual de pérdidas operativas se ha mantenido estable en los últimos doce meses.

Suficiencia de Capital

El patrimonio de Banco Guayaquil S.A. incluido el resultado del ejercicio a marzo 2023, suma USD 699.74MM con un incremento anual de 13.95%.

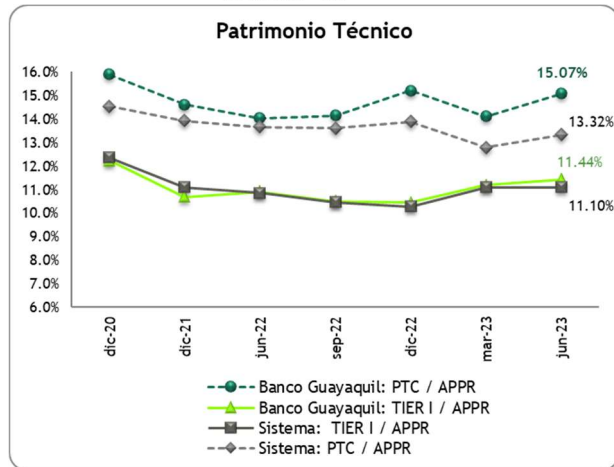
El 76.77% del patrimonio se distribuye en capital social con un saldo de USD 537.17MM, seguido de reservas 13.03% y superávit por valuaciones 1.09%.

La estructura patrimonial se robustece a medida que se realizan capitalizaciones de los resultados de periodos pasados, en el primer semestre del año 2023 el capital aumentó en 53.8MM.

La Institución no mantiene una política formal de pago de dividendos, sin embargo, el porcentaje de distribución de dividendos es autorizado por la Superintendencia de Bancos. En 2023 se aprobó el reparto del 45.54% de la utilidad generada en 2022

después de la apropiación de la reserva legal, es decir USD 44.98M.

Gráfico 13



Fuente: Banco Guayaquil S.A.
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

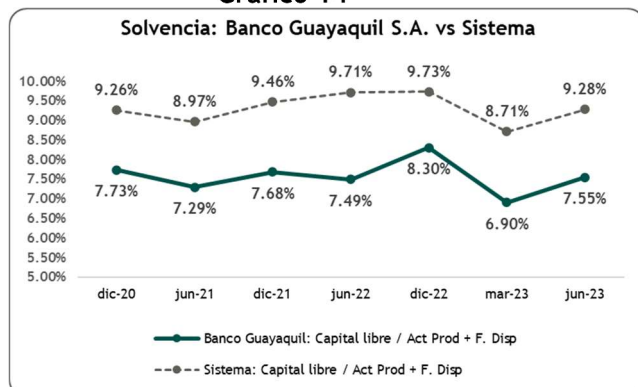
El Banco cumple con la normativa local en cuanto al resultado de patrimonio técnico constituido la cual se mantienen en el tiempo.

El patrimonio técnico constituido incrementa 14.23% en comparación anual, por los resultados del periodo; y suma USD 826.51MM.

El indicador patrimonio técnico/activos ponderados por riesgo incrementa a 15.07% (14.03% en jun-22) y es superior al del promedio del sistema (13.32%). La relación entre patrimonio técnico y activos ponderados por riesgo mejora desde el último trimestre del 2022 debido a la incorporación de la deuda subordinada considerada en el patrimonio técnico secundario y a la contracción de las inversiones (en multilaterales).

En el indicador de TIER I / activos ponderados por riesgo en junio 2023 el Banco tiene un resultado de 11.44%, incrementa en 0.53pp en comparación anual y es superior al promedio del sistema (11.10%).

Gráfico 14



Fuente: Banco Guayaquil S.A.
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El capital libre del Banco asciende a USD 505.76MM, con una variación positiva anual de 6.2%. El

desempeño obedece a las utilidades retenidas y a un mayor saldo de provisiones.

El capital libre contable permite cubrir un deterioro de los activos productivos y fondos disponible en 7.55%, este trimestre el indicador se recupera con respecto a los últimos trimestres debido a las utilidades registradas, aunque los activos improductivos crecen. Este indicador es menor al indicador del sistema de bancos (9.28%).

La presión en el indicador está influenciada desde el 2021 por la cuenta otros activos (1990), corresponde a un fideicomiso en garantía que incorpora los derechos de cobro de tarjetas de crédito, los mismos que se mantienen en dicha cuenta hasta que se pague el dividendo correspondiente del programa "Guayaquil Merchant Voucher Receivables Ltd.'s Future Flow Program" descrito anteriormente.

Posicionamiento de los valores en el mercado y Presencia Bursátil

Banco Guayaquil S.A. ha participado con éxito en el mercado de valores. La Institución actualmente dispone de tres instrumentos en el Mercado de Valores que se detallan a continuación:

| Características del Título | Monto Emisión (USD Miles) | Saldo Insoluto (USD Miles) | Calificación obtenida | Calificadora Riesgo | Fecha de Calificación |
|---------------------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| Obligaciones convertibles en Acciones | 50,000.00 | 50,000 | AAA | PCR | mar-23 |
| Décima Emisión de Obligaciones | 20,000.00 | 13,334 | AAA | PCR | mar-23 |
| Bonos verdes | 80,000.00 | 42,778 | AAA | PCR | mar-23 |

BP GUAYAQUIL

| (\$ MILES) | SISTEMA BANCOS | dic-20 | jun-21 | dic-21 | jun-22 | sep-22 | dic-22 | mar-23 | jun-23 |
|--|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| ACTIVOS | | | | | | | | | |
| Depositos en Instituciones Financieras | 2,758,218 | 218,818 | 137,093 | 96,189 | 166,982 | 185,056 | 231,924 | 173,510 | 154,507 |
| Inversiones Brutas | 7,866,369 | 1,168,706 | 1,160,604 | 1,009,331 | 1,019,842 | 973,375 | 978,579 | 1,200,637 | 1,027,076 |
| Cartera Productiva Bruta | 39,043,814 | 3,415,048 | 3,651,776 | 4,128,444 | 4,405,409 | 4,610,374 | 4,627,929 | 4,741,985 | 4,783,635 |
| Otros Activos Productivos Brutos | 1,569,561 | 78,901 | 82,499 | 90,166 | 94,140 | 92,549 | 96,401 | 102,015 | 102,998 |
| Total Activos Productivos | 51,237,961 | 4,881,472 | 5,031,971 | 5,324,130 | 5,686,373 | 5,861,354 | 5,934,833 | 6,218,146 | 6,068,217 |
| Fondos Disponibles Improductivos | 5,351,607 | 785,348 | 719,153 | 914,693 | 675,117 | 641,508 | 828,420 | 741,647 | 633,685 |
| Cartera en Riesgo | 1,325,929 | 59,712 | 61,975 | 46,757 | 59,966 | 61,061 | 67,177 | 130,603 | 134,675 |
| Activo Fijo | 812,899 | 127,337 | 123,772 | 111,070 | 111,377 | 109,835 | 110,490 | 108,966 | 108,073 |
| Otros Activos Improductivos | 2,125,634 | 125,070 | 149,029 | 167,396 | 181,262 | 182,403 | 168,930 | 182,252 | 192,145 |
| Total Provisiones | (3,305,217) | (217,680) | (199,439) | (199,393) | (212,312) | (215,081) | (222,630) | (227,795) | (236,214) |
| Total Activos Improductivos | 9,616,068 | 1,097,468 | 1,053,928 | 1,239,916 | 1,027,722 | 994,807 | 1,175,018 | 1,163,467 | 1,068,578 |
| TOTAL ACTIVOS | 57,548,812 | 5,761,260 | 5,886,461 | 6,364,653 | 6,501,783 | 6,641,080 | 6,887,220 | 7,153,818 | 6,900,581 |
| PASIVOS | | | | | | | | | |
| Obligaciones con el Público | 43,865,566 | 4,373,171 | 4,567,059 | 5,010,624 | 5,019,181 | 5,091,328 | 5,362,093 | 5,551,753 | 5,263,631 |
| Depósitos a la Vista | 23,482,393 | 2,667,535 | 2,736,927 | 3,196,617 | 3,008,339 | 2,983,811 | 3,020,731 | 3,099,679 | 2,873,129 |
| Operaciones de Reporto | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Depósitos a Plazo | 18,751,575 | 1,537,432 | 1,641,903 | 1,663,515 | 1,857,032 | 1,932,071 | 2,166,356 | 2,271,714 | 2,209,078 |
| Depósitos en Garantía | 1,236 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Depósitos Restringidos | 1,630,363 | 168,203 | 188,229 | 150,492 | 153,810 | 175,447 | 175,005 | 180,361 | 181,424 |
| Operaciones Interbancarias | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Obligaciones Inmediatas | 280,168 | 23,348 | 33,822 | 50,129 | 54,794 | 58,422 | 30,286 | 41,670 | 35,609 |
| Aceptaciones en Circulación | 31,418 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Obligaciones Financieras | 3,712,238 | 590,584 | 499,583 | 458,091 | 564,805 | 569,058 | 502,049 | 529,806 | 535,777 |
| Valores en Circulación | 356,922 | 20,004 | 20,004 | 17,782 | 15,560 | 15,560 | 13,338 | 58,338 | 56,116 |
| Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz | 606,734 | 43,931 | 49,972 | 49,975 | 49,982 | 49,987 | 74,990 | 74,995 | 75,000 |
| Cuentas por Pagar y Otros Pasivos | 2,361,000 | 168,214 | 154,290 | 169,919 | 177,962 | 208,731 | 218,733 | 223,103 | 229,922 |
| Provisiones para Contingentes | 99,979 | 6,611 | 4,849 | 5,796 | 5,417 | 5,314 | 4,284 | 5,530 | 4,788 |
| TOTAL PASIVO | 51,314,026 | 5,225,863 | 5,329,580 | 5,762,317 | 5,887,702 | 5,998,400 | 6,205,773 | 6,485,195 | 6,200,844 |
| TOTAL PATRIMONIO | 6,234,786 | 535,397 | 556,881 | 602,337 | 614,082 | 642,680 | 681,447 | 668,624 | 699,737 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 57,548,812 | 5,761,260 | 5,886,461 | 6,364,653 | 6,501,783 | 6,641,080 | 6,887,220 | 7,153,818 | 6,900,581 |
| CONTINGENTES | 19,916,503 | 1,596,165 | 1,735,084 | 1,882,625 | 1,981,793 | 2,055,883 | 2,146,049 | 2,190,966 | 2,238,667 |
| RESULTADOS | | | | | | | | | |
| Intereses Ganados | 2,388,155 | 407,125 | 202,420 | 415,687 | 229,597 | 358,370 | 499,811 | 143,024 | 299,587 |
| Intereses Pagados | 933,281 | 145,004 | 72,578 | 144,809 | 72,263 | 113,155 | 161,270 | 55,847 | 116,620 |
| Intereses Netos | 1,454,874 | 262,120 | 129,843 | 270,878 | 157,334 | 245,215 | 338,541 | 87,177 | 182,967 |
| Otros Ingresos Financieros Netos | 203,869 | 19,154 | 10,014 | 29,142 | 13,599 | 29,144 | 45,936 | 19,120 | 35,277 |
| Margen Bruto Financiero (IO) | 1,658,743 | 281,274 | 139,856 | 300,020 | 170,932 | 274,358 | 384,477 | 106,297 | 218,244 |
| Ingresos por Servicios (IO) | 470,667 | 103,402 | 62,498 | 124,655 | 65,309 | 94,539 | 129,005 | 34,526 | 71,100 |
| Otros Ingresos Operacionales (IO) | 124,470 | 588 | 337 | 740 | 146 | 296 | 452 | 179 | 274 |
| Gastos de Operacion (Goperac) | 1,152,598 | 203,683 | 106,899 | 226,317 | 129,284 | 195,611 | 254,106 | 62,619 | 130,135 |
| Otras Perdidas Operacionales | 77,387 | 266 | 122 | 261 | 132 | 273 | 3,737 | 2,177 | 2,144 |
| Margen Operacional antes de Provisiones | 1,023,895 | 181,315 | 95,671 | 198,837 | 106,971 | 173,309 | 256,092 | 76,205 | 157,339 |
| Provisiones (Goperac) | 612,351 | 177,256 | 58,210 | 114,010 | 48,567 | 81,230 | 113,795 | 33,284 | 69,836 |
| Margen Operacional Neto | 411,544 | 4,059 | 37,461 | 84,826 | 58,404 | 92,078 | 142,297 | 42,921 | 87,504 |
| Otros Ingresos | 234,018 | 48,553 | 9,255 | 22,351 | 11,916 | 21,996 | 27,883 | 10,566 | 15,409 |
| Otros Gastos y Perdidas | 56,403 | 2,137 | 3,143 | 4,356 | 4,498 | 5,043 | 6,412 | 2,930 | 3,685 |
| Impuestos y Participacion de Empleados | 198,856 | 17,185 | 13,441 | 28,438 | 21,319 | 35,661 | 54,021 | 18,264 | 35,510 |
| RESULTADOS DEL EJERCICIO | 390,304 | 33,290 | 30,132 | 74,383 | 44,502 | 73,370 | 109,746 | 32,293 | 63,718 |

BP GUAYAQUIL

| (\$ MILES) | SISTEMA BANCOS | dic-20 | jun-21 | dic-21 | jun-22 | sep-22 | dic-22 | mar-23 | jun-23 |
|---|----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| CALIDAD DE ACTIVOS | | | | | | | | | |
| Act. Productivos + F. Disponibles | 56,589,568 | 5,666,819 | 5,751,125 | 6,238,823 | 6,361,490 | 6,502,862 | 6,763,253 | 6,959,794 | 6,701,901 |
| Cartera Bruta total | 40,369,742 | 3,474,760 | 3,713,750 | 4,175,200 | 4,465,375 | 4,671,436 | 4,695,106 | 4,872,588 | 4,918,310 |
| Cartera Vencida | 371,382 | 35,669 | 32,600 | 21,286 | 27,720 | 26,718 | 32,103 | 43,918 | 37,766 |
| Cartera en Riesgo | 1,325,929 | 59,712 | 61,975 | 46,757 | 59,966 | 61,061 | 67,177 | 130,603 | 134,675 |
| Cartera C+D+E | - | 97,701 | 76,454 | 60,345 | 73,054 | 78,879 | 82,533 | 113,392 | 104,456 |
| Provisiones para Cartera | (2,860,279) | (191,819) | (173,990) | (182,381) | (193,662) | (200,193) | (204,658) | (210,809) | (214,422) |
| Activos Productivos / T.A. (Brutos) | 84.2% | 81.6% | 82.7% | 81.1% | 84.7% | 85.5% | 83.5% | 84.2% | 85.0% |
| Activos Productivos / Pasivos con Costo | 125.6% | 118.0% | 117.5% | 117.1% | 120.7% | 121.8% | 117.8% | 117.6% | 120.4% |
| Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta) | 0.92% | 1.03% | 0.88% | 0.51% | 0.62% | 0.57% | 0.68% | 0.90% | 0.77% |
| Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta) | 3.28% | 1.72% | 1.67% | 1.12% | 1.34% | 1.31% | 1.43% | 2.68% | 2.74% |
| Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta) | 4.90% | 2.12% | 2.08% | 1.51% | 1.76% | 1.74% | 1.91% | 3.05% | 3.14% |
| Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta) | 0.00% | 2.53% | 1.85% | 1.31% | 1.49% | 1.54% | 1.59% | 2.12% | 1.92% |
| Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo | 223.26% | 332.31% | 288.57% | 402.46% | 331.99% | 336.56% | 311.03% | 165.65% | 162.77% |
| Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestru | 149.68% | 269.99% | 230.98% | 299.16% | 252.73% | 253.27% | 233.33% | 145.57% | 141.74% |
| Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE | - | 203.10% | 233.92% | 311.83% | 272.51% | 260.53% | 253.16% | 190.79% | 209.86% |
| Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta) | 7.09% | 5.52% | 4.69% | 4.37% | 4.34% | 4.29% | 4.36% | 4.33% | 4.36% |
| Prov con Conting sin invers. / Activo CDE | - | 219.12% | 202.32% | 267.98% | 239.29% | 227.44% | 220.57% | 178.13% | 187.98% |
| 25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting. | 0.00% | 14.69% | 15.16% | 13.54% | 12.92% | 12.20% | 12.25% | 11.60% | 12.35% |
| 25 Mayores Deudores / Patrimonio | 0.00% | 105.96% | 113.05% | 103.56% | 102.93% | 97.46% | 93.21% | 92.98% | 95.93% |
| Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom | 0.00% | 5.04% | 4.20% | 5.15% | 2.94% | 3.97% | 4.92% | 3.06% | 3.58% |
| Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom. | 0.00% | 2.16% | 4.15% | 3.15% | 1.62% | 1.79% | 1.89% | 2.15% | 2.26% |
| CAPITALIZACION | | | | | | | | | |
| PTC / APPR | 13.32% | 15.90% | 15.31% | 14.62% | 14.03% | 14.15% | 15.21% | 14.11% | 15.07% |
| TIER I / APPR | 11.10% | 12.22% | 11.94% | 10.69% | 10.91% | 10.51% | 10.45% | 11.19% | 11.44% |
| PTC / Activos y Contingentes | 8.23% | 8.78% | 8.77% | 8.65% | 8.53% | 8.71% | 9.06% | 8.46% | 9.04% |
| Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico | 14.22% | 19.72% | 18.52% | 15.57% | 15.39% | 14.50% | 13.50% | 13.78% | 13.08% |
| Capital libre (USD M)** | 5,240,657 | 437,360 | 418,936 | 479,214 | 476,117 | 509,688 | 561,675 | 480,040 | 505,757 |
| Capital libre / Activos Productivos + F. Disp | 9.28% | 7.73% | 7.29% | 7.68% | 7.49% | 7.84% | 8.30% | 6.90% | 7.55% |
| Capital Libre / Patrimonio + Provisiones | 55.14% | 58.36% | 55.58% | 59.57% | 57.45% | 59.06% | 61.84% | 53.23% | 53.77% |
| TIER I / Patrimonio Tecnico | 83.32% | 76.88% | 78.02% | 73.12% | 77.73% | 74.26% | 68.73% | 79.32% | 75.88% |
| Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento) | 10.90% | 9.88% | 9.56% | 9.93% | 9.55% | 9.88% | 10.28% | 9.52% | 10.15% |
| TIER I / Activo Neto Promedio | 9.29% | 9.16% | 8.95% | 8.60% | 8.74% | 8.65% | 8.49% | 8.93% | 9.10% |
| RENTABILIDAD | | | | | | | | | |
| Comisiones de Cartera | 510 | 7 | 10 | 41 | 27 | 35 | 39 | 463 | 510 |
| Ingresos Operativos Netos | 2,176,494 | 384,998 | 202,570 | 425,154 | 236,255 | 368,919 | 510,198 | 138,825 | 287,474 |
| Result. antes de impuest. y particip. trab. | 589,160 | 50,475 | 43,573 | 102,820 | 65,821 | 109,031 | 163,767 | 50,557 | 99,228 |
| Margen de Interés Neto | 60.92% | 64.38% | 64.15% | 65.16% | 68.53% | 68.42% | 67.73% | 60.95% | 61.07% |
| ROE | 12.71% | 6.20% | 11.35% | 13.08% | 15.19% | 16.70% | 17.10% | 19.60% | 19.35% |
| ROE Operativo | 13.40% | 0.76% | 14.11% | 14.91% | 19.93% | 20.96% | 22.17% | 26.06% | 26.57% |
| ROA | 1.36% | 0.61% | 1.03% | 1.23% | 1.38% | 1.50% | 1.66% | 1.84% | 1.85% |
| ROA Operativo | 1.44% | 0.07% | 1.29% | 1.40% | 1.82% | 1.89% | 2.15% | 2.45% | 2.54% |
| Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net. | 66.42% | 67.69% | 63.68% | 63.33% | 66.27% | 66.17% | 66.06% | 62.74% | 63.45% |
| Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM) | 5.71% | 5.68% | 5.21% | 5.28% | 5.69% | 5.82% | 5.99% | 5.73% | 6.08% |
| M.B.F. / Activos Productivos promedio | 6.55% | 6.14% | 5.64% | 5.88% | 6.21% | 6.54% | 6.83% | 7.00% | 7.27% |
| Gasto provisiones / MON antes de provisiones | 59.81% | 97.76% | 60.84% | 57.34% | 45.40% | 46.87% | 44.44% | 43.68% | 44.39% |
| Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos | 81.09% | 98.95% | 81.51% | 80.05% | 75.28% | 75.04% | 72.11% | 69.08% | 69.56% |
| Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos | 52.96% | 52.90% | 52.77% | 53.23% | 54.72% | 53.02% | 49.81% | 45.11% | 45.27% |
| Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom | 6.17% | 7.03% | 5.67% | 5.61% | 5.53% | 5.68% | 5.55% | 5.46% | 5.80% |
| LIQUIDEZ | | | | | | | | | |
| Fondos Disponibles | 8,109,825 | 1,004,165 | 856,246 | 1,010,882 | 842,099 | 826,564 | 1,060,344 | 915,157 | 788,192 |
| Activos Liquidos (BWR) | 10,962,850 | 1,523,467 | 1,316,579 | 1,402,213 | 1,221,857 | 1,312,674 | 1,544,122 | 1,225,232 | 992,804 |
| 25 Mayores Depositantes | - | 788,596 | 797,620 | 899,888 | 827,917 | 781,212 | 903,294 | 842,948 | 699,783 |
| 100 Mayores Depositantes | - | 1,354,688 | 1,148,661 | 1,595,456 | 1,440,609 | 1,390,927 | 1,550,236 | 1,651,757 | 1,438,887 |
| Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS) | 33.28% | 41.81% | 36.10% | 33.94% | 30.64% | 32.92% | 37.88% | 27.47% | 25.28% |
| Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS) | 29.30% | 44.75% | 38.23% | 34.41% | 31.25% | 29.06% | 32.80% | 26.67% | 22.71% |
| Requerimiento de Liquidez Segunda Línea | 0.00% | 12.45% | 12.05% | 12.13% | 11.39% | 8.62% | 9.68% | 10.23% | 10.23% |
| Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces) | - | 3.59 | 3.17 | 2.84 | 2.74 | 3.37 | 3.39 | 2.61 | 2.22 |
| Mayor brecha acum de liquidez / Act. Liquidos | 0.00% | 0.00% | 34.09% | 25.70% | 33.15% | 30.27% | 18.90% | 54.75% | 43.24% |
| Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR) | 33.28% | 41.51% | 35.88% | 33.71% | 30.46% | 32.70% | 37.58% | 27.30% | 25.09% |
| Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR) | 24.62% | 27.36% | 23.34% | 24.30% | 20.99% | 20.59% | 25.81% | 20.39% | 19.92% |
| 25 May. Deposit./Oblig con el Público | 0.00% | 18.03% | 17.46% | 17.96% | 16.50% | 15.34% | 16.85% | 15.18% | 13.29% |
| 25 May. Deposit./Activos Liquidos (BWR) | 0.00% | 51.76% | 60.58% | 64.18% | 67.76% | 59.51% | 58.50% | 68.80% | 70.49% |
| 25 May Dep a 90 días/Activos líquidos | N/D | - | - | - | - | 44.56% | 41.85% | 66.82% | 56.07% |
| RIESGO DE MERCADO | | | | | | | | | |
| Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var) | 0.00% | 0.82% | 0.94% | 0.65% | 1.27% | 1.51% | 1.16% | 0.86% | 1.05% |
| Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var) | 0.00% | 1.19% | 0.71% | 0.17% | 0.04% | 0.13% | 0.23% | 0.85% | 0.55% |

** Patrimonio + Provisiones - (Act Improd sin F. Disp)

SISTEMA BANCOS

| (\$ MILES) | dic-20 | jun-21 | dic-21 | jun-22 | sep-22 | dic-22 | mar-23 | jun-23 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| ACTIVOS | | | | | | | | |
| Depositos en Instituciones Financieras | 2,610,758 | 2,205,983 | 2,546,819 | 2,166,581 | 2,452,884 | 3,198,875 | 2,678,915 | 2,758,218 |
| Inversiones Brutas | 7,410,373 | 8,134,815 | 8,399,442 | 8,100,211 | 8,198,614 | 7,707,478 | 8,256,534 | 7,866,369 |
| Cartera Productiva Bruta | 28,769,993 | 29,712,670 | 32,945,111 | 35,343,340 | 36,830,001 | 37,753,860 | 38,127,773 | 39,043,814 |
| Otros Activos Productivos Brutos | 1,348,250 | 1,275,839 | 1,316,314 | 1,378,440 | 1,386,444 | 1,389,515 | 1,469,823 | 1,569,561 |
| Total Activos Productivos | 40,139,374 | 41,329,308 | 45,207,686 | 46,988,572 | 48,867,943 | 50,049,728 | 50,533,044 | 51,237,961 |
| Fondos Disponibles Improductivos | 7,648,840 | 6,291,353 | 6,642,013 | 5,136,489 | 5,076,767 | 6,301,363 | 6,490,922 | 5,351,607 |
| Cartera en Riesgo | 772,000 | 871,521 | 735,951 | 803,334 | 831,743 | 863,584 | 1,304,290 | 1,325,929 |
| Activo Fijo | 709,480 | 725,333 | 796,663 | 781,455 | 785,308 | 827,443 | 817,826 | 812,899 |
| Otros Activos Improductivos | 1,809,182 | 1,991,045 | 1,785,245 | 1,926,646 | 2,022,225 | 1,935,597 | 2,138,770 | 2,125,634 |
| Total Provisiones | (2,620,176) | (2,657,837) | (2,768,908) | (2,956,950) | (2,992,441) | (3,091,457) | (3,155,029) | (3,305,217) |
| Total Activos Improductivos | 10,939,502 | 9,879,252 | 9,959,871 | 8,647,924 | 8,716,042 | 9,927,987 | 10,751,807 | 9,616,068 |
| TOTAL ACTIVOS | 48,458,700 | 48,550,724 | 52,398,649 | 52,679,547 | 54,591,544 | 56,886,258 | 58,129,823 | 57,548,812 |
| PASIVOS | | | | | | | | |
| Obligaciones con el Público | 37,528,146 | 37,987,522 | 41,205,598 | 40,929,775 | 41,812,516 | 43,643,124 | 44,474,188 | 43,865,566 |
| Depósitos a la Vista | 22,525,559 | 22,466,523 | 24,659,091 | 23,924,753 | 23,708,479 | 24,479,115 | 24,696,625 | 23,482,393 |
| Operaciones de Reporto | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Depósitos a Plazo | 13,609,709 | 14,152,918 | 15,188,729 | 15,550,350 | 16,622,852 | 17,599,743 | 18,177,185 | 18,751,575 |
| Depósitos en Garantía | 1,126 | 1,116 | 1,127 | 1,193 | 1,193 | 1,216 | 1,205 | 1,236 |
| Depósitos Restringidos | 1,391,751 | 1,366,966 | 1,356,651 | 1,453,479 | 1,479,991 | 1,563,049 | 1,599,174 | 1,630,363 |
| Operaciones Interbancarias | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Obligaciones Inmediatas | 295,979 | 225,486 | 221,791 | 277,997 | 298,677 | 220,911 | 301,361 | 280,168 |
| Aceptaciones en Circulación | 1,523 | 5,296 | 1,191 | 12,645 | 8,224 | 17,706 | 18,045 | 31,418 |
| Obligaciones Financieras | 2,953,261 | 2,595,740 | 2,772,211 | 2,966,154 | 3,505,998 | 3,628,361 | 3,715,709 | 3,712,238 |
| Valores en Circulación | 170,004 | 151,254 | 130,282 | 259,310 | 259,310 | 323,338 | 377,894 | 356,922 |
| Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz | 444,894 | 471,905 | 512,194 | 522,648 | 536,688 | 609,891 | 603,058 | 606,734 |
| Cuentas por Pagar y Otros Pasivos | 1,883,296 | 1,798,764 | 1,968,108 | 1,977,582 | 2,257,872 | 2,294,737 | 2,440,838 | 2,361,000 |
| Provisiones para Contingentes | 86,987 | 91,110 | 83,996 | 89,489 | 99,853 | 99,201 | 98,213 | 99,979 |
| TOTAL PASIVO | 43,364,090 | 43,327,076 | 46,895,371 | 47,035,600 | 48,779,138 | 50,837,269 | 52,029,307 | 51,314,026 |
| TOTAL PATRIMONIO | 5,094,610 | 5,223,647 | 5,503,277 | 5,643,947 | 5,812,406 | 6,048,989 | 6,100,516 | 6,234,786 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 48,458,700 | 48,550,724 | 52,398,649 | 52,679,547 | 54,591,544 | 56,886,258 | 58,129,823 | 57,548,812 |
| CONTINGENTES | 13,227,571 | 14,593,431 | 15,892,196 | 17,641,024 | 18,748,574 | 19,041,649 | 19,614,726 | 19,916,503 |
| RESULTADOS | | | | | | | | |
| Intereses Ganados | 3,520,647 | 1,761,945 | 3,651,612 | 1,992,229 | 3,062,960 | 4,202,770 | 1,158,624 | 2,388,155 |
| Intereses Pagados | 1,224,682 | 579,377 | 1,145,406 | 580,308 | 913,146 | 1,301,722 | 447,420 | 933,281 |
| Intereses Netos | 2,295,965 | 1,182,568 | 2,506,206 | 1,411,921 | 2,149,815 | 2,901,048 | 711,204 | 1,454,874 |
| Otros Ingresos Financieros Netos | 237,485 | 91,032 | 229,643 | 124,962 | 217,424 | 306,138 | 92,565 | 203,869 |
| Margen Bruto Financiero (IO) | 2,533,450 | 1,273,600 | 2,735,849 | 1,536,883 | 2,367,239 | 3,207,185 | 803,769 | 1,658,743 |
| Ingresos por Servicios (IO) | 610,808 | 351,081 | 728,732 | 389,190 | 606,511 | 833,137 | 232,626 | 470,667 |
| Otros Ingresos Operacionales (IO) | 148,546 | 80,677 | 156,897 | 101,922 | 164,748 | 195,567 | 54,869 | 124,470 |
| Gastos de Operación (Goperac) | 2,037,315 | 1,049,804 | 2,211,377 | 1,136,606 | 1,724,587 | 2,319,855 | 558,658 | 1,152,598 |
| Otras Perdidas Operacionales | 76,350 | 59,303 | 114,139 | 52,685 | 97,248 | 122,865 | 32,881 | 77,387 |
| Margen Operacional antes de Provisiones | 1,179,139 | 596,253 | 1,295,962 | 838,704 | 1,316,663 | 1,793,169 | 499,725 | 1,023,895 |
| Provisiones (Goperac) | 1,071,353 | 507,127 | 1,067,383 | 552,775 | 839,746 | 1,145,009 | 304,421 | 612,351 |
| Margen Operacional Neto | 107,786 | 89,125 | 228,579 | 285,929 | 476,917 | 648,160 | 195,304 | 411,544 |
| Otros Ingresos | 305,734 | 212,892 | 423,538 | 212,826 | 305,369 | 420,863 | 123,496 | 234,018 |
| Otros Gastos y Perdidas | 45,147 | 42,069 | 60,437 | 43,061 | 54,191 | 63,602 | 36,114 | 56,403 |
| Impuestos y Participación de Empleados | 135,135 | 85,930 | 204,328 | 153,317 | 244,587 | 341,710 | 94,345 | 198,856 |
| RESULTADOS DEL EJERCICIO | 233,238 | 174,019 | 387,352 | 302,378 | 483,508 | 663,712 | 188,341 | 390,304 |

SISTEMA BANCOS

| (\$ MILES) | dic-20 | jun-21 | dic-21 | jun-22 | sep-22 | dic-22 | mar-23 | jun-23 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| CALIDAD DE ACTIVOS | | | | | | | | |
| Act. Productivos + F. Disponibles | 47,788,214 | 47,620,661 | 51,849,699 | 52,125,061 | 53,944,710 | 56,351,091 | 57,023,966 | 56,589,568 |
| Cartera Bruta total | 29,541,993 | 30,584,191 | 33,681,062 | 36,146,674 | 37,661,744 | 38,617,445 | 39,432,062 | 40,369,742 |
| Cartera Vencida | 269,398 | 262,032 | 237,644 | 277,784 | 259,439 | 292,988 | 359,342 | 371,382 |
| Cartera en Riesgo | 772,000 | 871,521 | 735,951 | 803,334 | 831,743 | 863,584 | 1,304,290 | 1,325,929 |
| Provisiones para Cartera | (2,260,202) | (2,249,092) | (2,331,671) | (2,520,042) | (2,554,171) | (2,650,058) | (2,715,013) | (2,860,279) |
| Activos Productivos / T.A. (Brutos) | 78.6% | 80.7% | 81.9% | 84.5% | 84.9% | 83.4% | 82.5% | 84.2% |
| Activos Productivos / Pasivos con Costo | 120.6% | 123.8% | 125.2% | 128.8% | 128.4% | 124.7% | 124.0% | 125.6% |
| Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta) | 0.91% | 0.86% | 0.71% | 0.77% | 0.69% | 0.76% | 0.91% | 0.92% |
| Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta) | 2.61% | 2.85% | 2.19% | 2.22% | 2.21% | 2.24% | 3.31% | 3.28% |
| Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta) | 5.07% | 5.64% | 4.76% | 4.45% | 4.19% | 4.13% | 4.95% | 4.90% |
| Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta) | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo | 304.04% | 268.52% | 328.24% | 324.84% | 319.09% | 318.35% | 215.69% | 223.26% |
| Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestru | 156.75% | 135.63% | 150.63% | 162.33% | 168.10% | 172.30% | 144.04% | 149.68% |
| Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta) | 7.65% | 7.35% | 6.92% | 6.97% | 6.78% | 6.86% | 6.89% | 7.09% |
| CAPITALIZACION | | | | | | | | |
| PTC / APPR | 14.53% | 14.40% | 13.93% | 13.67% | 13.60% | 13.88% | 12.79% | 13.32% |
| TIER I / APPR | 12.36% | 12.52% | 11.10% | 10.85% | 10.46% | 10.28% | 11.10% | 11.10% |
| PTC / Activos y Contingentes | 8.57% | 8.51% | 8.62% | 8.82% | 8.73% | 8.76% | 8.01% | 8.23% |
| Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico | 15.40% | 15.13% | 15.05% | 14.03% | 13.64% | 13.88% | 14.65% | 14.22% |
| Capital libre (USD M)** | 4,415,453 | 4,259,330 | 4,893,593 | 5,050,061 | 5,130,823 | 5,468,126 | 4,955,333 | 5,240,657 |
| Capital libre / Activos Productivos + F. Disp | 9.26% | 8.97% | 9.46% | 9.71% | 9.54% | 9.73% | 8.71% | 9.28% |
| Capital Libre / Patrimonio + Provisiones | 57.30% | 54.28% | 59.59% | 58.99% | 58.50% | 60.12% | 53.77% | 55.14% |
| TIER I / Patrimonio Tecnico | 85.03% | 86.94% | 79.67% | 79.38% | 76.92% | 74.08% | 86.81% | 83.32% |
| Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento) | 10.95% | 10.77% | 10.91% | 10.74% | 10.87% | 11.07% | 10.61% | 10.90% |
| TIER I / Activo Neto Promedio | 9.66% | 9.63% | 9.31% | 9.37% | 9.20% | 9.02% | 9.41% | 9.29% |
| RENTABILIDAD | | | | | | | | |
| Comisiones de Cartera | 7 | 10 | 41 | 29 | 36 | 40 | 463 | 510 |
| Ingresos Operativos Netos | 3,216,454 | 1,646,056 | 3,507,339 | 1,975,310 | 3,041,250 | 4,113,024 | 1,058,383 | 2,176,494 |
| Result. antes de impuest. y particip. trab. | 368,374 | 259,949 | 591,680 | 455,694 | 728,095 | 1,005,421 | 282,687 | 589,160 |
| Margen de Interés Neto | 65.21% | 67.12% | 68.63% | 70.87% | 70.19% | 69.03% | 61.38% | 60.92% |
| ROE | 4.60% | 6.75% | 7.31% | 10.85% | 11.39% | 11.49% | 12.40% | 12.71% |
| ROE Operativo | 2.13% | 3.46% | 4.31% | 10.26% | 11.24% | 11.22% | 12.86% | 13.40% |
| ROA | 0.50% | 0.72% | 0.77% | 1.15% | 1.21% | 1.21% | 1.31% | 1.36% |
| ROA Operativo | 0.23% | 0.37% | 0.45% | 1.09% | 1.19% | 1.19% | 1.36% | 1.44% |
| Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net. | 71.08% | 71.56% | 71.20% | 71.26% | 70.48% | 70.26% | 66.79% | 66.42% |
| Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM) | 5.75% | 5.78% | 5.85% | 6.11% | 6.08% | 6.07% | 5.62% | 5.71% |
| M.B.F. / Activos Productivos promedio | 6.37% | 6.25% | 6.41% | 6.67% | 6.71% | 6.73% | 6.39% | 6.55% |
| Gasto provisiones / MON antes de provisiones | 90.86% | 85.05% | 82.36% | 65.91% | 63.78% | 63.85% | 60.92% | 59.81% |
| Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos | 96.65% | 94.59% | 93.48% | 85.52% | 84.32% | 84.24% | 81.55% | 81.09% |
| Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos | 63.34% | 63.78% | 63.05% | 57.54% | 56.71% | 56.40% | 52.78% | 52.96% |
| Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom | 6.68% | 6.42% | 6.50% | 6.43% | 6.39% | 6.34% | 6.00% | 6.17% |
| LIQUIDEZ | | | | | | | | |
| Fondos Disponibles | 10,259,598 | 8,497,337 | 9,188,831 | 7,303,070 | 7,529,651 | 9,500,238 | 9,169,837 | 8,109,825 |
| Activos Liquidos (BWR) | 13,635,920 | 11,689,153 | 12,482,514 | 10,315,981 | 10,517,957 | 12,504,375 | 12,089,633 | 10,962,850 |
| Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS) | 44.59% | 38.77% | 38.38% | 32.33% | 32.54% | 37.27% | 35.50% | 33.28% |
| Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS) | 40.88% | 36.53% | 35.89% | 30.72% | 30.66% | 32.89% | 31.83% | 29.30% |
| Requerimiento de Liquidez Segunda Línea | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR) | 44.59% | 38.77% | 38.38% | 32.33% | 32.54% | 37.27% | 35.50% | 33.28% |
| Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR) | 33.55% | 28.18% | 28.25% | 22.89% | 23.29% | 28.31% | 26.93% | 24.62% |

** Patrimonio + Provisiones - (Act Improd sin F. Disp)

ANEXO ENTORNO OPERATIVO

ENTORNO MACROECONÓMICO Y RIESGO DE LA INDUSTRIA

Entorno macroeconómico

El entorno operativo del Ecuador se enfrenta a un escenario complejo, de incertidumbre en el corto y mediano plazo. La situación política que atraviesa el país a raíz de las elecciones adelantadas, y la ola de crímenes que va en aumento influyen en las perspectivas de crecimiento, estabilidad económica e incentivos para inversionistas. Este escenario se presenta después de un 2022, con un crecimiento económico de 2.9% en términos reales, lo cual superó las proyecciones de crecimiento del Banco Central de 2.7%, pero que no logró alcanzar los niveles previos a la pandemia.

Durante 2022 Ecuador accedió a diferentes créditos con entidades internacionales para el financiamiento de proyectos sociales (con CAF¹ y BM²) y concretó además líneas de crédito con dos sólidas entidades internacionales (FED y BIS) por USD 1,840 millones, que sirven como líneas de emergencia para requerimientos de liquidez. En septiembre de 2022 se anunció un acuerdo para la reestructuración de la deuda con China (Banco de Desarrollo de China y Banco de Exportaciones e Importaciones de China) de USD 3,227 millones, lo cual representa un ahorro de USD 1,400 millones entre 2022 y 2025. El acuerdo alcanzado contempla una extensión de tres años para el vencimiento, suspensión de las amortizaciones durante seis meses, y reducción de la tasa de interés de la deuda.³

El financiamiento del presupuesto 2023, aprobado en noviembre de 2022, incluyó principalmente deuda interna (50.7%), seguido de Multilaterales (40.5%) y Bonos a emitirse en mercados internacionales (7.9%). Además, planteó para 2023 un crecimiento del PIB del 3.1%, con un precio promedio del barril de petróleo de USD 65 y una producción diaria de 514,759 barriles (aproximadamente 5 mil barriles más que el

incremento planteado por Petroecuador en 2022⁴), una inflación del 2.55% y un déficit fiscal del 2% del PIB (se previó que los gastos superen a los ingresos en USD 2,630 millones).

A inicios de mayo de este año se firmó un acuerdo de financiamiento con Credit Suisse por la emisión de Bonos Azules en favor de la reserva marina de las Galápagos y conservación del ecosistema marino. La emisión es una estrategia de recompra de parte de la deuda externa, la reduce en 5% a USD 16,685 millones, se compró en USD 0.40 cada dólar de deuda. Este financiamiento permite mejorar la gestión de deuda pública además de impulsar la inversión en sostenibilidad⁵.

Adicionalmente, en el segundo trimestre de 2023 el Banco Mundial aprobó un préstamo para el país por USD 300 millones con tasa de interés variable, periodo de gracia de 3 años y medio y reembolsable en 20 años; el programa es para ampliar un proyecto de financiación con fines productivos para MIPYMES de CFN y con apoyo del sector financiero privado⁶. Sin embargo, el gobierno no considera que este financiamiento será suficiente para afrontar los posibles efectos adversos del fenómeno del niño, por lo que a julio Ecuador ya solicitó una ampliación del cupo disponible en el BID y espera que el Banco Mundial apruebe un crédito adicional por USD 150MM.⁷

Respecto a la recaudación tributaria, el SRI anunció un aumento en la recaudación de enero-agosto del 3.5% frente al mismo periodo de 2022. Esto como resultado de un control más intensificado en el cobro de impuestos como el ISD, que desde el 1 de julio bajó a 3.5% según la propuesta del Gobierno de eliminarlo paulatinamente hasta el final de su mandato, aunque esta iniciativa podría no continuar a futuro debido a las elecciones anticipadas de 2023⁸. Por otro lado, en junio de 2023 entró en vigor la Ley para el Fortalecimiento de la Economía Familiar, que contempla ocho cambios para los contribuyentes respecto principalmente al pago del impuesto a la renta (deducción de gastos y tabla de IR)⁹. Esta ley eliminó y redujo 15

¹ CAF - <https://www.caf.com/es/actualidad/noticias/2022/03/ecuador-firma-creditos-con-caf-por-usd-175-millones/>

² Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/banco-mundial-credito-ecuador-desnutricion/>

³ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/ecuador-acuerdo-deuda-china/>

⁴ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/petroecuador-produccion-petroleo-ecuador-negocios/>

⁵ El Comercio - <https://www.elcomercio.com/actualidad/ecuador/canje-deuda-externa-bonos-azules-pondria-riesgo-soberania-galapagos.html>

⁶ Expreso - <https://www.ecuadorenvivo.com/index.php/economia/item/162131-el-banco-mundial-aprueba-credito-de-300-millones-de-dolares-para-ecuador>

⁷ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fenomeno-nino-multilaterales-creditos-emergencia/>

⁸ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/impuesto-salida-divisas-reduccion-julio/>

⁹ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/reforma-tributaria-impuesto-renta-pronosticos-deportivos/>

impuestos, sin embargo, esto no afectó a la recaudación¹⁰.

Por otro lado, el precio del petróleo ha mantenido una tendencia creciente en los últimos meses alcanzando los USD 88.4 luego de mantenerse estable alrededor de los USD 80 en el primer semestre del año. El FMI en el año 2022 estimaba que el precio del crudo ecuatoriano en 2023 sería de USD 75.3 por barril, y hasta 2027 disminuiría a los USD 63.8, lo que implicaría una reducción de ingresos para el país por este concepto¹¹. El FMI destaca que posterior al acuerdo ejecutado, el país es menos dependiente de estos ingresos como un factor que alivia de cierta manera el impacto de la reducción de precios. Además, en 2023 la producción petrolera registra los niveles más bajos desde hace 20 años, debido a la suspensión de exportaciones de petróleo a finales de febrero y por conflictos en zonas de producción petrolera¹². Es importante destacar que, en la consulta popular del 20 de agosto de 2023, la mayoría del país votó por detener la explotación petrolera en las áreas del campo ITT ubicadas dentro del Parque Nacional de Yasuní¹³. Hasta julio de 2023 el bloque 43 del campo, que debe cesar su producción, reportó más de 52.6 miles de barriles de petróleo diarios. El impacto económico de detener la actividad petrolera en esta zona no está definido claramente, pero las estimaciones por parte de analistas y de Petroecuador oscilan entre USD 148 millones hasta USD 690 millones anuales en promedio y 107mil empleos hasta 2025. Como alternativas para solventar el hueco en los ingresos por la explotación petrolera para las comunidades de la zona se espera invertir y promover actividades turísticas¹⁴.

La inestabilidad implícita en el comportamiento social y político ha tenido un impacto significativo en la confianza de los mercados, que se refleja en un mayor rendimiento exigido por inversionistas extranjeros. La división e inconformidad de la sociedad fue palpable en los resultados de las elecciones seccionales y la primera vuelta de las presidenciales adelantadas.

La incertidumbre ha mantenido al alza el riesgo país desde inicios de febrero de 2023, luego de la fallida consulta popular convocada por el

Ejecutivo. Posterior a los resultados de la primera vuelta de las elecciones presidenciales, el indicador registra una pequeña mejora, pero se mantiene superior a los 1700 puntos (1,750 al 21 de agosto).

Por otro lado, la calificación de riesgo crediticio de largo plazo del país otorgada por Fitch Ratings fue reducida de B- a CCC+ en agosto de 2023. Esta modificación viene impulsada por la complejidad e incertidumbre del entorno operativo, lo cual incluye una perspectiva de deterioro en las finanzas públicas, presionadas por el resultado de la consulta sobre el Yasuní y las expectativas de mayor gasto fiscal. Esta acción de calificación incorpora el deterioro en la capacidad y alto costo de endeudamiento del país tanto de fuentes internas como externas y la dificultad de acceder a un nuevo acuerdo con el FMI, lo cual limitaría el financiamiento por ese lado. La calificadora considera también que el riesgo político y de gobernabilidad se mantendrán elevados durante los próximos 18 meses. Considerando lo expuesto la expectativa de crecimiento para el Ecuador durante el 2023, es de 1.5%¹⁵ según el BCE con información a septiembre 2023.

Por otro lado, FITCH concuerda con otros analistas que las alternativas de financiamiento para el país provendrán de multilaterales, deuda interna y de la reducción de los depósitos en el Banco Central. Se considera que el país tendrá capacidad de honrar sus obligaciones en 2023 y 2024, pero que esta capacidad se ajustará en 2025 con las obligaciones al FMI y en el 2026 con los intereses de los bonos de deuda externa. En todo caso, el entorno operativo estará afectado por una contracción de liquidez la misma que ya se ha evidenciado desde este año.

Cifras económicas y perspectivas

El Banco Central del Ecuador (BCE) notificó un crecimiento del PIB de 2022 de 2.9%¹⁶ frente al año precedente, porcentaje que incorpora el impacto negativo del paro nacional, sobre la economía del país. Las previsiones revisadas del BCE para 2023 consideran un crecimiento de 2.6%, porcentaje más conservador que el 3.1% planteado originalmente¹⁷. En la siguiente tabla,

¹⁰ <https://www.ecuavisa.com/noticias/economia/recaudacion-tributaria-incremento-enero-agosto-2023-AN5953367>

¹¹ Primicias: <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fmi-caida-precio-petroleo-ecuador/>

¹² Primicias <https://www.primicias.ec/noticias/economia/petroecuador-fuerza-mayor-operacion/> y <https://www.primicias.ec/noticias/economia/por-conflictos-produccion-petrolera-cae-a-su-minimo-en-20-anos/>

¹³ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/orellana-sucumbios-consulta-itt-yasuni/>

¹⁴ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/orellana-sucumbios-consulta-itt-yasuni/> y <https://www.primicias.ec/noticias/economia/consulta-itt-petroleo-empleo-desempleo/>

¹⁵ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/ecuador-crecimiento-pib-banco-central/>

¹⁶ BCE - Información estadística mensual No.2058

¹⁷ Previsiones macroeconómicas del BCE descargadas a abril de 2023.

se muestra el comportamiento real y esperado de las principales variables macroeconómicas, tomados de las cuentas trimestrales y previsiones del BCE.

| Indicador | 2022 | 2023 (p) | 2022. IT | 2023.IT |
|---------------------------------|-------|----------|----------|---------|
| Producto Interno Bruto (PIB) | 2.95% | 1.50% | 3.39% | 0.69% |
| Exportaciones | 2.54% | 1.70% | -0.16% | 0.44% |
| Importaciones | 4.49% | 2.60% | 8.69% | -1.31% |
| Consumo final Gobierno | 4.46% | 0.60% | 6.16% | 0.54% |
| Consumo final Hogares | 4.59% | 2.80% | 6.65% | 1.57% |
| Formación Bruta de Capital Fijo | 2.52% | -0.10% | 3.07% | -5.24% |

Fuente: BCE

Elaboración: BWR

Las principales industrias por su aporte al valor agregado en 2022 fueron: manufactura, comercio, enseñanza y servicios sociales y de salud, petróleo y minas y agricultura. En conjunto, el crecimiento de estos sectores respecto a 2021 fue del 1.79%.

Los primeros días de junio el Banco Mundial ajustó la perspectiva de crecimiento para el país en 2023 de 3% a 2.6%. Los factores de riesgo para el crecimiento que señala la entidad a nivel regional son las tensiones financieras en mercados emergentes y en desarrollo por altas tasas de interés a nivel mundial. La inestabilidad política y el acceso limitado a capital internacional y financiamiento a altos costos por riesgo país son factores que afectan además a las perspectivas económicas¹⁸ según Banco Mundial. Por otro lado, En Agosto la CAF elevó su proyección de crecimiento para Ecuador al 2.3% (2% en su informe de abril)¹⁹.

A continuación, se muestra la evolución de la Reserva Internacional manejada por el Banco Central del Ecuador, según la política del gobierno de turno. Podemos mencionar que las reservas actualmente presentan niveles superiores a los observados antes de la pandemia, luego de hacer los pagos que corresponden y a pesar de la coyuntura económica desfavorable de los últimos años.



Fuente: BCE

Elaboración: BWR

Por otro lado, los candidatos presidenciales han mencionado su intención de usar parte de estas reservas para diversos objetivos. Por un lado, la candidata del Movimiento Revolución ciudadana dijo en declaraciones que existe un excedente de USD 6,900MM²⁰ y de este se usarían USD 2,500MM en gasto público²¹. Por otro lado, el candidato del movimiento Acción Democrática Nacional, tiene una posición más conservadora y ajustada a los criterios de economistas expertos que consideran que se podrían gastar hasta USD 1.500 millones para enfrentar el fenómeno del niño²², sin afectar al encaje bancario y a los depositantes.

Es importante destacar que la ONU estima un 80% de probabilidad que el fenómeno de El Niño empiece entre julio y septiembre de 2023. Por otra parte, El Inocar (Instituto Oceanográfico y Antártico de la Armada) en agosto informó que existe una probabilidad del 99% de ocurrencia de este fenómeno entre septiembre y diciembre con intensidad moderada. El impacto para Ecuador prevé pérdidas a nivel agrícola en varios cultivos como arroz, caña, cacao, plátano entre otros. Las fuertes lluvias del invierno en la costa han afectado en USD 200 millones, y la Cámara de Agricultura estima que el Niño provocará pérdidas por más de USD 500 millones, con más impacto en el arroz. Se están evaluando planes de contingencia y asistencia a los agricultores para reducir la proporción de la afectación como por ejemplo un bono para pérdidas a pequeños agricultores²³. Los daños registrados y la expectativa de pérdidas a nivel nacional en el corto y mediano plazo tienen impactos significativos en los precios de varios productos de la canasta básica. Por este motivo se esperaría que los niveles de inflación sean superiores a los

¹⁸ Expreso - <https://www.expreso.ec/actualidad/economia/banco-mundial-proyecta-menor-crecimiento-economico-ecuador-2023-162879.html>

¹⁹ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/cepal-ecuador-america-latina/>

²⁰ <https://www.primicias.ec/noticias/elecciones-presidenciales-2023/luisa-gonzalez-fondos-reserva-internacional/>

²¹ <https://www.lahora.com.ec/pais/luisa-gonzalez-si-llega-presidencia-utilizara-2-500-millones-reservas-banco-central-gasto-publico/>

²² <https://www.lahora.com.ec/pais/frena-tendencia-baja-riesgo-pais-declaraciones-noboa-reservas-internacionales/>

²³ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fenomeno-niño-agricultores-perdidas/>

pronosticados, y que no disminuyan mientras los fenómenos meteorológicos extremos no cesen. Ante la emergencia provocada por el fenómeno, la FAO ha presupuestado un apoyo por USD 36.9 millones para las comunidades vulnerables que se verán afectadas; este apoyo comprende a varios países dentro de los cuales participa Ecuador. La organización destinará estos fondos para familias rurales vulnerables y además financiará capacitaciones para gestión de recursos hídricos, protección de ganado, pesca artesanal y cultivos, además de incentivar a los gobiernos a proveer de semillas resistentes a sequías y tomar medidas para proteger la seguridad alimentaria²⁴.

Sistema Bancos Privados

Resumen Q2 2023

El segundo trimestre del año ha estado marcado por la reducción de la liquidez en el Sistema Financiero Privado debido a la coyuntura macroeconómica, al incremento de riesgo país por las elecciones anticipadas y a la competencia por depósitos del sector financiero especialmente de las cooperativas.

Los indicadores de morosidad aumentaron desde el mes de enero 2023 por el cambio en las normas contables referentes al paso de la cartera a vencida. El sistema en conjunto aumentó la morosidad total en 1.06 p.p. con respecto junio 2022. La morosidad se diluyó en el importante crecimiento de la cartera durante 2021 y 2022. A la fecha de corte este crecimiento de la cartera ha disminuido y se visualiza la tendencia creciente de los indicadores de morosidad.

La cartera del sistema en el segundo trimestre de 2023 creció a niveles inferiores a los registrados durante el año 2022. Este crecimiento se da principalmente en los segmentos de consumo y microcrédito, segmentos que permiten generar mejores márgenes por los topes establecidos en la tasa activa.

Los niveles de capitalización se recuperan frente al primer trimestre del año por las utilidades generadas, por la disminución de los activos ponderados por riesgo y por la aplicación de la nueva metodología de ponderación de estos activos, la cual fue acogida por algunos bancos al corte jun-23. Sin embargo, dentro de la resolución se menciona que las IFIS tienen 90 días para aplicar los cambios.

Perspectivas para el segundo semestre 2023

En lo que resta del año 2023, el financiamiento seguirá escaso y caro lo cual presionará aún más márgenes y también podría afectar los resultados de algunas instituciones financieras.

El crédito del Sector Financiero se restringirá para el segmento corporativo y empresarial por el tope normativo de tasas activas a pesar de su ligero incremento. Se seguirá fomentando el crédito controlado de consumo y microcrédito, segmentos que permiten cobrar mejores tasas, pero son más riesgosos.

Los indicadores de morosidad y coberturas con provisiones mostrarán presiones frente al año anterior. El comportamiento de la cartera durante el año estará influenciado por el entorno operativo que podría complicarse por el fenómeno del niño. El comportamiento del crédito en relación con la capacidad de pago de los deudores, a la demanda y a la oportunidad de colocación definirá el desempeño de la gestión de las instituciones financieras y por tanto de la capitalización de estas.

La restringida liquidez a la que se enfrenta el país y el sistema tendrá que ser manejada con prudencia y eficiencia.

Una eventual severa crisis de liquidez en el entorno macroeconómico podría transmitirse al sistema financiero considerando la obligación que tienen las instituciones de invertir en papeles del estado (liquidez doméstica), lo cual impide la diversificación del riesgo.

Los bancos pueden adquirir títulos del Ministerio de Finanzas. Hasta el 20% de estos títulos pueden ser considerados como encaje. Estos títulos no son líquidos y por lo tanto no se puede contar con ellos para cubrir salida de depósitos (lo cual elimina el objetivo del encaje). Esta norma podría ser cambiada a un mayor porcentaje de papeles como encaje o a ser obligatoria.

Un encaje líquido insuficiente podría obligar al gobierno a enfrentar una crisis de liquidez y/o salida de depósitos con sustitutos de dinero, lo cual pondría en riesgo la dolarización.

El uso desmedido de Reservas Internacionales impediría contar con los fondos del encaje para cubrir retiros de depósitos, incrementando el riesgo sistémico. Al momento las reservas son adecuadas.

El marco regulatorio complejo, inestable y proclive a intervención política podría presionar los desafíos antes mencionados.

²⁴ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fao-apoyo-fenomeno-nino-ecuador/>

Cambio Constante de la Normativa Contable

Desde el mes de enero 2023 el sistema bancario cambió la contabilización de la cartera vencida la cual para todos los segmentos excepto para el de vivienda, se pasa a vencida a los 31 días de retraso. El paso a vencido de los créditos de vivienda se mantiene en los 61 días. Este cambio fue dispuesto en la resolución SB-2022-1606 del 29 de agosto del 2022. A la fecha de corte, este cambio contable ha afectado negativamente los indicadores de morosidad frente a 2022 (paso a vencido en todos los segmentos a los 61 días), y positivamente frente a lo histórico prepandemia hasta 2019 (la cartera de consumo y microcrédito se pasaba a vencido desde el día 16 de retraso). Esta norma contable también afectó la cobertura con provisiones de la cartera en riesgo, en consistencia con la contabilización de la cartera vencida, y también los indicadores de capital libre que se han presionado por este cambio.

La normativa actual disminuye el nivel mínimo del rango de las provisiones genéricas que debían ser constituidas sobre la cartera bruta de diciembre-2020 de acuerdo con la norma de jun-2022. Estas provisiones debieron ser constituidas hasta el final del año 2022, y el rango de constitución va de 0.02% hasta el 5%. Estas provisiones forman parte del Patrimonio Técnico Secundario.

Adicionalmente a los cambios en la normativa contable durante los 2022 y 2023 han existido otras reformas que afectarán profundamente al sector financiero entre las que se pueden mencionar las siguientes:

- El 29 de junio del 2022 mediante resolución JPRF-2022-035 se establece que, para las operaciones con tasas de interés reajustables, las partes pactaran libremente un componente variable (puede ser algunas de las tasas referenciales mencionadas en los artículos 3 al 6 de capítulo XI de título I “Sistema Monetario” del Libro I “Sistema Monetario y Financiero”) o a las tasas PRIME, SOFR CME TERM SOFR.
- Mediante resolución JPRF-F-2022-038 del 29 de septiembre del 2022 bajó el nivel objetivo del seguro de depósitos del 21.79% al 17.23% (calculado como patrimonio del fondo/depósitos cubiertos), así como se elevó el nivel de cobertura mínimo de 3.61% a 13% para reactivar el cobro de la prima fija. El porcentaje de cobertura de depósitos del fideicomiso a jun-2023 es del 17.18%

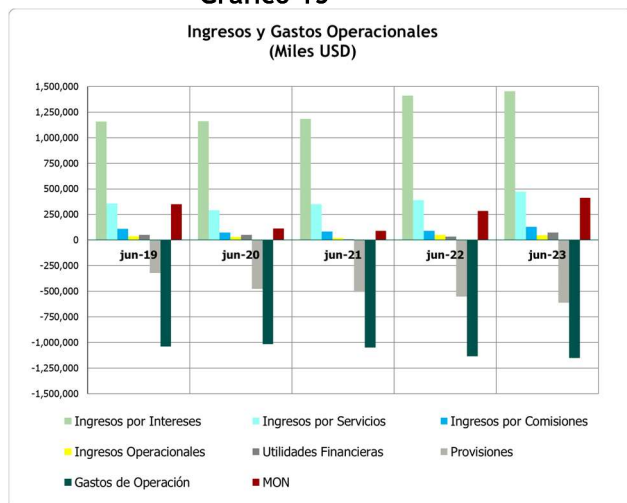
(Patrimonio de USD 2620 millones), cercano al objetivo. La prima ajustada por riesgo (PAR) para cada IFI se mantendrá en todo momento. El aporte de cada IFI al cosede bajo de 0.6 a 0.06% para bancos. El aporte de las cooperativas se mantuvo en 0,6%.

- En marzo 2022, el directorio del COSEDE (Seguro de Depósitos y Fondo de Liquidez) suspendió las inversiones en títulos privados en el mercado bursátil. Desde entonces, los aproximados USD 5.9MM que maneja el COSEDE están en papeles del Estado y en instrumentos del exterior. (Análisis Semanal #14 de abril 3-2023)
- Mediante resolución JPRF-S-202-058, de dic-30-2022, se flexibiliza el límite para las inversiones de las aseguradoras en el Sistema Financiero. Esto aumentaría la liquidez en dicho sistema para sostener el crecimiento del crédito.
- La resolución JPRM-2023-013-M del 30 de junio 2023 actualiza el porcentaje de encaje para las entidades del sector financiero nacional que se deberá completar hasta el año 2025. Se agrega que hasta el 20% de los instrumentos emitidos por el organismo rector de las finanzas públicas, cuyo plazo original o remanente sea menor a 360 días a la fecha de constitución del encaje, podrán ser constituidos como encaje para las entidades del sector financiero privado.
- El 30 de junio del 2023 se modificó la composición del Patrimonio técnico y de los activos ponderado por riesgo mediante la resolución JPRF-F-2023-071. Los principales cambios se dieron en el cambio de ponderación de los activos (varios activos que tenían una determinada ponderación pasaron a ponderar con 0%). Por lo tanto, desde el mes de junio este indicador de solvencia mejorará para varias IFIS.
- Se reformaron las tasas activas máximas aplicables para sep-23. Para los subsegmentos de crédito productivo corporativo en 9,90% y productivo empresarial en 10,60%. Para los demás segmentos se mantienen iguales al mes anterior.

Resultados

A junio 2023, los resultados del sistema mostraron un crecimiento de 29.1% en comparación con el mismo período del año anterior impulsados por el incremento de la comisiones, servicios y utilidades financieras. Estos resultados alcanzan USD 390.30MM y siguen la tendencia creciente iniciada al final de la pandemia.

Gráfico 15



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

La colocación de créditos se ha recuperado ocasionando que los intereses generados sean superiores a los del año 2019, el margen de interés disminuye interanualmente debido al mayor costo de fondeo de los últimos meses. A jun-2023 los intereses netos crecen en 3% interanualmente incluyendo los intereses devengados por cobrar.

Los Otros Ingresos Financieros netos que incluyen comisiones, valuación de inversiones, ganancia o pérdida en cambio y venta de activos productivos aumentan significativamente a jun-2023 debido principalmente a mejores resultados en valuación de inversiones y rendimiento de fideicomisos mercantiles. Esto contribuyen a la mejora del 7.9% anual en el MBF.

El crecimiento de la transaccionalidad del año permitió la recuperación de los ingresos por servicios lo cual fortalece la generación operativa.

El comportamiento de los ingresos operativos permitió cubrir el crecimiento controlado del gasto operacional y produjo un crecimiento interanual del MON antes de provisiones de 22.1%, el cual llega a USD 1,023MM, superando al MON en dólares, antes de provisiones, registrado en jun-2022 (USD 838.7MM).

El comportamiento descrito permite absorber el importante gasto de provisiones requerido por el crecimiento y deterioro de la cartera. Se genera

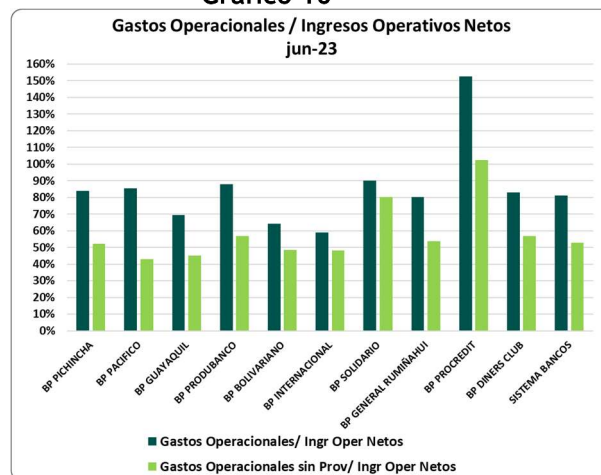
un MON positivo superior en 43.9% al de jun-2022; los resultados del período se apoyan en ingresos no operacionales, principalmente por recuperación de activos castigados y reversión de provisiones.

El gasto de provisiones en el año 2022 creció en 7.3% frente a 2021; en el primer semestre de 2023, frente al mismo período del año anterior el gasto de provisiones aumenta en 10.8%. El gasto de provisiones absorbió importantes castigos, y no fue suficiente para mantener las coberturas registradas a inicios del año 2022 ni aquellas mostradas antes de la pandemia con contabilización más estricta de la cartera en riesgo.

El aumento en el gasto de provisiones observado a la fecha de corte se relaciona en parte con el crecimiento de la cartera de créditos en el sistema y en parte con el aumento interanual de la cartera en riesgo, influenciado por el cambio de normativa de enero 2023.

A junio 2023 se observa un crecimiento interanual del 65.05% en la cartera en riesgo, principalmente por el efecto de la nueva normativa en los créditos de consumo, lo que ocasiona una mayor necesidad de provisiones en este trimestre. La suficiencia de las coberturas se evaluará durante el año frente al desempeño de la cartera.

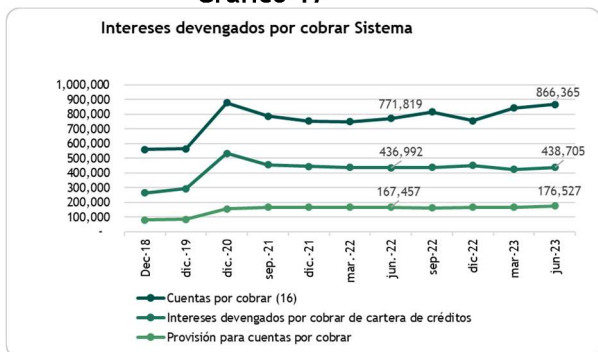
Gráfico 16



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Al comparar los dos indicadores de gastos operacionales / ingresos operativos con y sin provisiones observamos que los bancos privados en general han sido eficientes en controlar los gastos operativos; al constituir provisiones, uno de ellos ha generado margen operativo negativo a la fecha de corte.

Gráfico 17

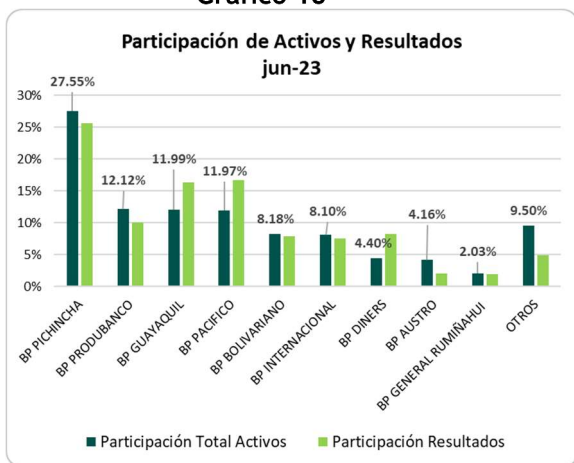


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El gráfico anterior muestra el desempeño de los intereses devengados, los mismos que tienden a decrecer después del año 2020. Estos intereses cuya recuperación es incierta están registrados en los ingresos de las instituciones. En el caso del sistema representan el 9.2% del ingreso por intereses anualizado a junio 2023. La pérdida por este concepto a junio-2023 fue de USD29.29MM y representa el 1.23% de los intereses ganados registrados.

Participación del Activo y Resultados en el Sistema por Banco

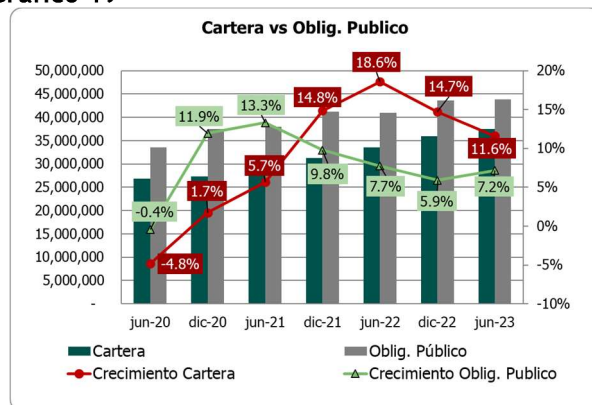
Gráfico 18



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Comportamiento de la Cartera frente a las obligaciones con el público:

Gráfico 19

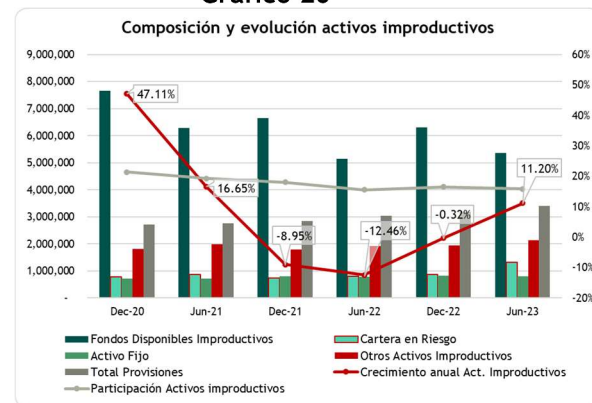


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

En el gráfico anterior vemos que en los dos últimos años las obligaciones con el público aumentan en menor medida que la cartera de créditos. El comportamiento de las captaciones evidencia que estas dependen de las estrategias de las instituciones en cuanto al crecimiento esperado de la cartera, a sus políticas de liquidez y a su táctica y capacidad de fondeo dependiendo de la tasa que estén dispuestos a pagar. Por lo dicho anteriormente, y si bien el crecimiento de las obligaciones con el público junto con otros elementos del fondeo cubre el crecimiento de la cartera bruta, el crecimiento de las colocaciones se ha ralentizado en los últimos trimestres. Durante los últimos años y hasta el segundo semestre del 2022, los bancos aprovecharon las mejores perspectivas luego de la pandemia para incrementar sus colocaciones.

Evolución de los Activos

Gráfico 20



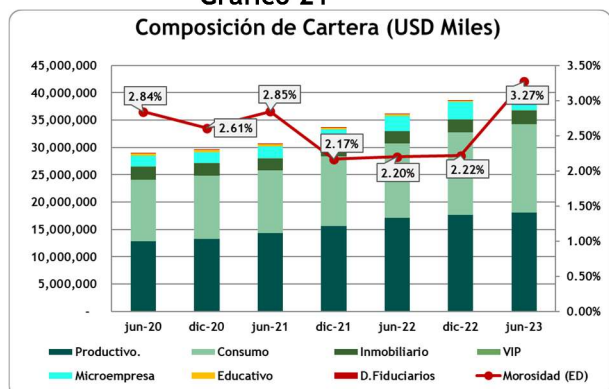
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Para analizar el gráfico anterior debemos tomar en cuenta: 1) que los activos improductivos incluyen los fondos disponibles que no producen interés y que corresponden principalmente al encaje bancario. Este rubro ha sido históricamente el más alto y se mueve en consistencia con el crecimiento de los depósitos y la tasa establecida para el encaje bancario sobre

los depósitos y 2) la cartera en riesgo y los otros activos improductivos están influenciados por las normas contables, más estrictas desde enero 2023, para contabilizar los retrasos. Esto influye en parte el crecimiento de la cartera en riesgo en el trimestre

Los activos improductivos del sistema a jun-2023 representan el 15.80% de los activos totales (que crecen 9.2% en la comparación interanual). Estos activos improductivos muestran una ligera disminución.

Gráfico 21



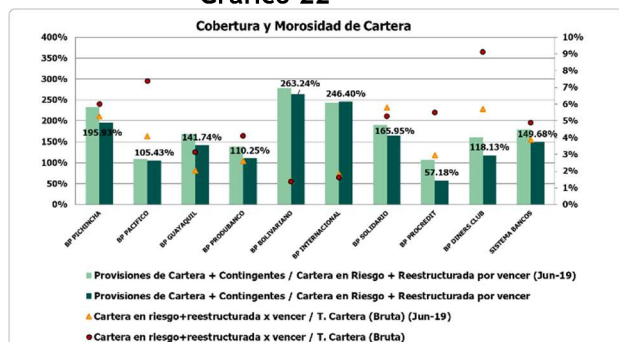
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El gráfico anterior muestra la composición de la cartera por segmento, su dinamismo de crecimiento y la morosidad total de la cartera. El desempeño de la morosidad a junio obedece en parte a los cambios contables regulatorios. Los indicadores de morosidad están también afectados por los castigos, reestructuraciones y refinanciamientos.

El siguiente gráfico muestra la morosidad de la cartera de créditos y coberturas contables de las IFIS al incluir la cartera reestructurada por vencer. El desempeño de estos indicadores se presionan en el último semestre por el incremento de la cartera improductiva principalmente.

Cobertura con Provisiones

Gráfico 22

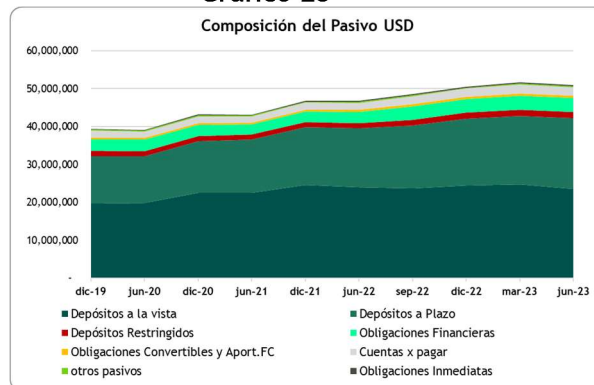


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR
*Los datos a Jun-19 muestran la coberturas y morosidades antes de las medidas de alivio financiero.

La cartera utilizada en el gráfico anterior para los dos indicadores contiene un estrés que incluye la cartera reestructurada por vencer que representa mayor riesgo.

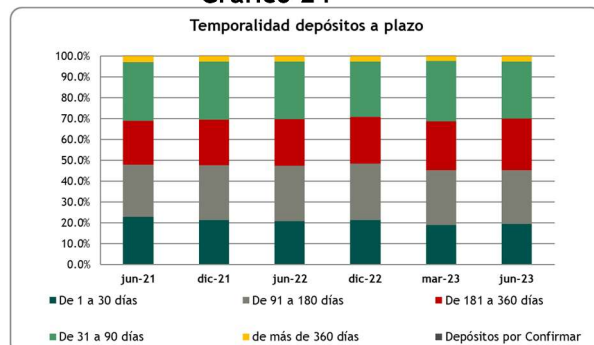
Fondeo

Gráfico 23



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 24



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Los gráficos anteriores muestran la composición del fondeo por rubro y la composición del fondeo por plazo. Se debe concluir que la mayor parte del fondeo de los bancos proviene de las captaciones del público, las mismas que, aunque sean depósitos a plazo son en su mayor parte de corto plazo. Adicionalmente se observa que las obligaciones financieras constituyen una parte pequeña del fondeo, sin embargo, se advierte un incremento de esta fuente durante el año 2022 y primer semestre del 2023. Estas podrían constituir un financiamiento interesante para los bancos mientras el riesgo país disminuya.

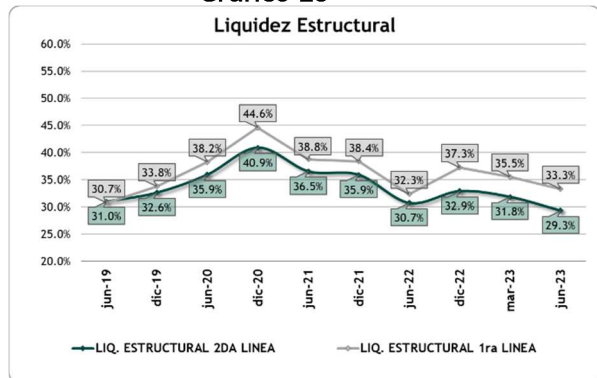
Liquidez

Las normas establecidas por gobiernos anteriores forzaron la utilización de los recursos líquidos de los bancos provocando un direccionamiento de los recursos hacia el estado. La norma de liquidez doméstica exige una mayor concentración de depósitos a nivel local, lo cual en las actuales circunstancias podría complicar la situación en caso de requerir liquidez inmediata. Las nuevas normas para las empresas de seguros que

flexibilizan sus inversiones en el sistema financiero podrían compensar en parte la estrecha liquidez por la que competirán todos los sectores financieros.

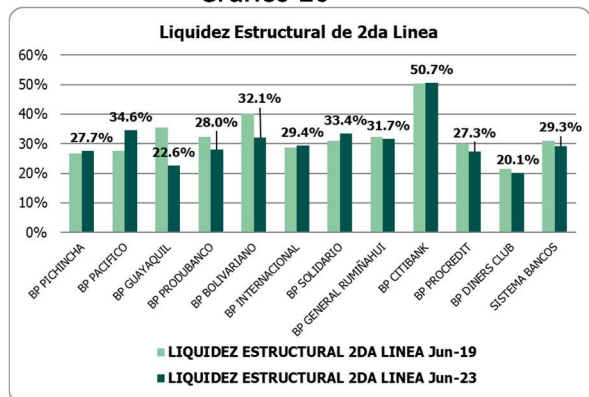
El gráfico que sigue muestra el desempeño de la liquidez estructural del sistema desde el año 2019, evidenciando la estrategia de fortalecimiento de la posición de liquidez en el año 2020 frente a la incertidumbre que generó la coyuntura política y sanitaria; en los años, 2022 y 2023 el crecimiento de la cartera, el crecimiento más pausado de los depósitos y el incremento las colocaciones llevaron a la disminución de los recursos líquidos al compararlos con el año 2020 y 2021. Las instituciones se están enfocando en hacer uso más eficiente de los recursos líquidos.

Gráfico 25



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 26



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

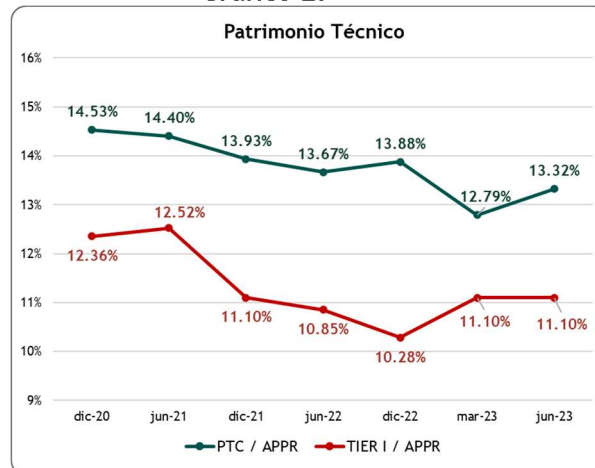
La liquidez estructural de primera y segunda línea se mueven de forma similar hasta el año 2020 y luego se abre una brecha que responde al aumento de los pasivos con vencimientos entre 90 y 180 días más que las obligaciones a la vista. Los dos indicadores de liquidez se mueven de forma similar en el año 2021, sin embargo, en diciembre 2021 y 2022 esta brecha se vuelve a incrementar por el aumento de los activos líquidos con vencimiento hasta 90 días en el último trimestre del año. A jun-2023 se observa una disminución de

los indicadores de liquidez como resultado del menor crecimiento de los depósitos del público en relación con las colocaciones de cartera.

Capitalización

El patrimonio técnico del sistema de bancos se mantiene sobre lo establecido por la norma (9%).

Gráfico 27



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El patrimonio técnico sufre ligeras variaciones cíclicas por el pago de dividendos en efectivo. En el año 2020 los niveles se explican por la reducción de los activos ponderados por riesgo. En el segundo semestre del 2021 y en el año 2022 la dinámica proviene de las colocaciones y por lo tanto del aumento de los activos ponderados por riesgo. A jun 2023 los activos ponderados por riesgo disminuyen en la comparación trimestral por el cambio normativo sobre la composición del Patrimonio Técnico y porcentaje de ponderación de los activos ponderados por riesgo. Esperamos que en los siguientes meses este indicador siga mejorando ya que en la se menciona que las IFIS tienen 90 días desde el 30 de junio 2023 para implementar los cambios en el cálculo del PT. Adicionalmente se incorporarán los resultados que se obtengan y la expectativa de crecimiento de los activos es que sea menor que la de los años anteriores.

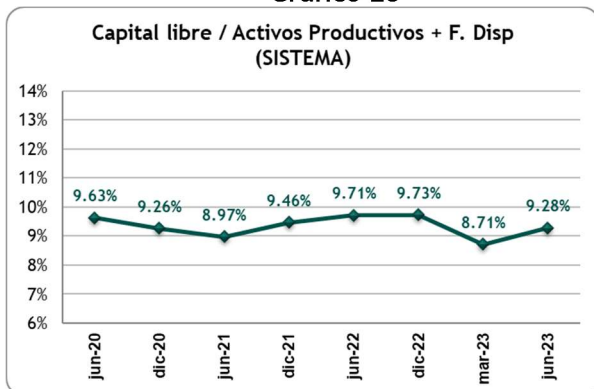
El patrimonio del sistema es de USD 6,234 millones a junio 2023. El fortalecimiento del patrimonio proviene de la capitalización utilidades del año 2022. El patrimonio de las instituciones del sistema podría verse presionado, si los resultados generados no son suficientes para absorber el deterioro de los activos.

Los indicadores de capital libre se contrajeron en el año 2020, a pesar de la flexibilización contable en cuanto al traspaso de los créditos impagos a vencidos evidenciando un deterioro real de los activos y menores coberturas con provisiones. Sin

embargo, desde el segundo semestre del año 2021 se observa un fortalecimiento de este indicador. Esto es el resultado de mayores utilidades registradas en el patrimonio, mejores provisiones para activos improductivos y reducción de los activos improductivos por castigos y/o venta. El capital libre/ activos productivos para el 2023 se presiona en consistencia con el aumento esperado de la cartera en riesgo (influenciado por la nueva norma de contabilización) y al crecimiento de los otros activos improductivos.

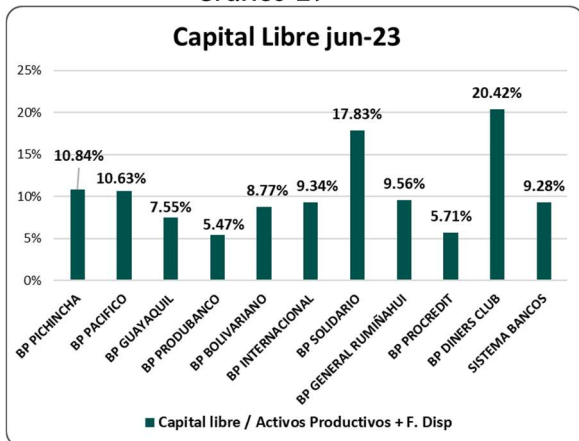
Los gráficos que siguen se construyen con información contable.

Gráfico 28



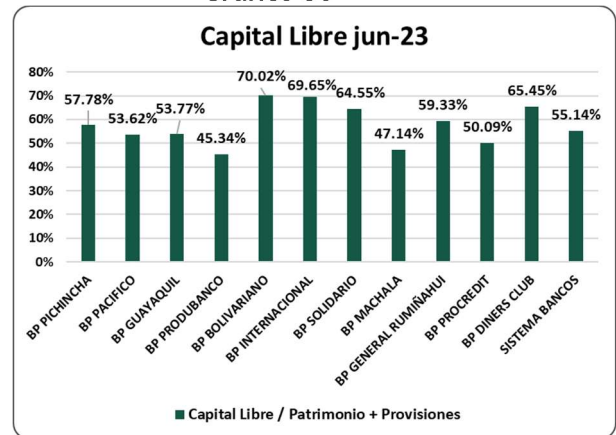
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 29



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 30



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Es necesario que las instituciones fortalezcan los niveles de provisiones sobre sus riesgos y robustezcan sus patrimonios. Esto dependerá del apetito de riesgo de cada IFI y de la posibilidad dependiendo de su capacidad de generación.

La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso escrito de BANKWATCH RATINGS. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, BANKWATCH RATINGS se basa en información que recibe de los emisores y de otras fuentes que BANKWATCH RATINGS considera confiables. BANKWATCH RATINGS lleva a cabo una investigación razonable de la información recibida sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida en que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada. La forma en que BANKWATCH RATINGS lleve a cabo el análisis y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en que se ofrece y coloca la emisión, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a la administración del emisor, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de BANKWATCH RATINGS deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que BANKWATCH RATINGS se basa en relación con una calificación será exacta y completa. En última instancia, el emisor es responsable de la exactitud de la información que proporciona a BANKWATCH RATINGS y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, BANKWATCH RATINGS debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar cómo hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de BANKWATCH RATINGS es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que BANKWATCH RATINGS evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de BANKWATCH RATINGS y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados al riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. BANKWATCH RATINGS no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de BANKWATCH RATINGS son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de BANKWATCH RATINGS estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de BANKWATCH RATINGS no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de BANKWATCH RATINGS. BANKWATCH RATINGS no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados con relación a los títulos. La asignación, publicación o diseminación de una calificación de BANKWATCH RATINGS no constituye el consentimiento de BANKWATCH RATINGS a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo la normativa vigente. Todos los derechos reservados. © BankWatch Ratings 2023.